

Martes, 30 de enero 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/01/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	29/01/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	978,76	974,42	-4,34	-0,44%	Febrero 2024	9.902,0	11,70	Yen/\$	147,36
IBEX-35	9.936,6	9.890,3	-46,3	-0,47%	Marzo 2024	9.934,0	43,70	Euro/£	1,174
LATIBEX	5.780,50	5.760,30	-20,2	-0,35%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	38.109,43	38.333,45	224,02	0,59%	USA 5Yr (Tir)	3,98%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	82,40
S&P 500	4.890,97	4.927,93	36,96	0,76%	USA 10Yr (Tir)	4,07%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	2.022,50
NASDAQ Comp.	15.455,36	15.628,04	172,68	1,12%	USA 30Yr (Tir)	4,32%	-6 p.b.	Plata \$/ozt	23,01
VIX (Volatilidad)	13,26	13,60	0,34	2,56%	Alemania 10Yr (Tir)	2,25%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs	3,82
Nikkei	36.026,94	36.065,86	38,92	0,11%	Euro Bund	134,99	0,52%	Niquel \$/Tn	16,285
Londres(FT100)	7.635,09	7.632,74	-2,35	-0,03%	España 3Yr (Tir)	2,68%	-7 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.634,14	7.640,81	6,67	0,09%	España 5Yr (Tir)	2,77%	-6 p.b.	1 mes	3,871
Frankfort (DAX)	16.961,39	16.941,71	-19,68	-0,12%	España 10Yr (TIR)	3,14%	-7 p.b.	3 meses	3,887
Euro Stoxx 50	4.635,47	4.639,36	3,89	0,08%	Diferencial España vs. Alemania	90	=	12 meses	3,597

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	996,89
IGBM (EUR millones)	1.023,81
S&P 500 (mill acciones)	2.772,23
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.015,29

Valores Españoles Bolsa de Nueva York
(* Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,083)

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,85	3,82	0,03
B. SANTANDER	3,56	3,57	-0,01
BBVA	8,16	8,11	0,05

Índice de confianza de los consumidores de EEUU - 30 años

Fuente: The Conference Board; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice FHFA vivienda (noviembre): Est MoM: +0,3%; ii) Índice Case-Shiller vivienda (nov): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 5,7%
 iii) Índice confianza consumidor (diciembre): Est: 113,3; iv) Empleos ofertados JOLTS (diciembre): Est: 8,714

Francia: i) Gasto consumo (diciembre): Est MoM: 0,6%; Est YoY: -0,5%; ii) PIB (4T2023; 1ª estimación): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: 0,6%

Alemania: PIB (4T2023; 1ª estimación): Est QoQ: -0,3%; Est YoY: -0,2%

España: i) PIB (4T2023; 1ª estimación): Est QoQ: 0,2%; Est YoY: 1,5%; ii) IPC (enero; prel): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 3,3%
 iii) IPC armonizado (enero; prel): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 3,0%

Italia: PIB (4T2023; 1ª estimación): Est QoQ: 0,0%; Est YoY: 0,2%

Zona Euro: i) PIB (1T2023; 1ª estimación): Est QoQ: -0,1%; Est YoY: 0,0%; ii) Clima empresarial (enero): Est: -0,49
 iii) Confianza económica (enero): Est: 96,1; iv) Conf. Servicios (enero): Est: n.d.; v) Conf. Industria (enero): Est: -8,5
 vi) Índice confianza consumidores (enero; final): Est: -16,1

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

ACS-enero	Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
		1 x 86	19/01/2024 al 02/02/2024	Compromiso EUR 0,457

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que se especuló mucho sobre cuándo comenzarían a bajar sus tipos de interés de referencia los principales bancos centrales occidentales, **los índices europeos cerraron AYER de forma mixta, con el FTSE Mib italiano y el Ibex-35 español comportándose algo peor que el resto en términos relativos.** En este sentido, señalar que el Ibex-35 se vio lastrado por la fuerte

Martes, 30 de enero 2024

caída de las acciones de ACS (cedieron más del 10%), tras conocerse la sentencia del Tribunal Supremo (TS) que negaba a Abertis, filial de la compañía, una multimillonaria indemnización que había reclamado al Estado -ver sección de Noticias de Empresas-. Así, y en una jornada de escasas referencias macroeconómicas, fueron las declaraciones de varios de los miembros del Consejo de Gobierno del BCE las que centraron la atención de los inversores, declaraciones de alguna forma contradictorias, que muestran que en el seno del Consejo existen posiciones contrapuestas sobre cuándo debería comenzar a bajar sus tipos de interés el BCE. Los inversores, por su parte, siguen viendo el “vaso medio lleno” y continúan apostando porque la institución bajará sus tasas en un cuarto de punto porcentual cuando reúna a su Consejo de Gobierno en el mes de abril. Esta apuesta se vio reflejada AYER en el positivo comportamiento de los bonos de la región, cuyos precios repuntaron mientras descendían sus rendimientos, lo que favoreció el comportamiento de valores/sectores que como el inmobiliario patrimonialista, son muy sensibles al comportamiento de los tipos de interés a largo plazo al operar con elevados niveles de apalancamiento financiero.

Por su parte, los principales índices estadounidenses, yendo de menos a más, cerraron AYER al alza, con el Dow Jones y el S&P 500 marcando nuevos máximos históricos y con el Russell 2000, que integra a valores de mediana y pequeña capitalización, liderando las alzas. En este mercado fueron también los bonos, cuyos precios repuntaron con fuerza, provocando la caída de sus rendimientos, los que apoyaron el comportamiento de la renta variable. Así, ambos mercados, bonos y acciones, reaccionaron muy positivamente tras anunciar el Tesoro estadounidense sus necesidades de financiación para el 1T2024, estimaciones que se situaron por debajo de lo esperado por los mercados. Al término de la sesión fueron los valores que suelen reaccionar mejor a los recortes de los rendimientos de los bonos, los de consumo discrecional, los tecnológicos, los de servicios de comunicación y los de pequeña y mediana capitalización los que mejor se comportaron, mientras que los de la energía, tras girarse el precio del crudo a la baja, fueron los únicos que acabaron la jornada en negativo.

La sesión de HOY presenta unas agendas macroeconómica y empresarial bastante intensas. Así, a lo largo de la mañana se irán publicando las primeras estimaciones del PIB del 4T2023 de la Eurozona y de sus cuatro mayores economías: Alemania, Francia, Italia y España. En principio se espera que la economía de la región haya decrecido el 0,1% en el 4T2023 con relación al trimestre precedente, lo que, de confirmarse, supondría la entrada en recesión técnica de esta economía, ya que encadenaría dos trimestres consecutivos de contracción intertrimestral. También se espera que la economía alemana se haya contraído en el trimestre, que la francesa y la italiana se hayan mantenido estables y que la española haya crecido ligeramente. Además, HOY se publicará en España la estimación preliminar de la inflación de enero, cuyo índice general se espera que haya repuntado ligeramente. No obstante, será el comportamiento de su subyacente el que analicen los inversores.

En lo que a la agenda empresarial hace referencia, cabe destacar que en la bolsa española esta madrugada ha dado a conocer sus resultados el BBVA, resultados muy positivos que han estado bastante en línea con lo esperado por los analistas a nivel margen bruto y a nivel de explotación, y que han superado ligeramente lo estimado a nivel beneficio neto atribuible. La entidad, además, ha anunciado un nuevo plan de recompra de acciones propias y un incremento del dividendo, algo que

Martes, 30 de enero 2024

entendemos debería ser bien acogido por los inversores. Además, y en Wall Street, HOY darán a conocer sus cifras trimestrales muchas compañías referentes en sus respectivos sectores de actividad, destacando Alphabet (GOOGL-US) y Microsoft (MSFT-US), compañías que publicarán tras el cierre del mercado. Habrá que estar muy atentos a lo que digan estas compañías sobre sus expectativas de rentabilidad en el ámbito de la Inteligencia Artificial (IA), ya que han sido estas expectativas las que han impulsado con mucha fuerza al alza a las acciones de ambas empresas en los últimos meses.

Para empezar, esperamos que los principales índices de las bolsas europeas abran HOY al alza, siendo posteriormente las mencionadas cifras macroeconómicas y la reacción de los índices estadounidenses a la batería de resultados que se irá conociendo a lo largo de la tarde lo que determine la tendencia de cierre de estos mercados. En ese sentido, señalar que si las cifras macro apoyan una próxima bajada de tipos por parte del BCE, los precios de los bonos subirán nuevamente y bajarán sus rendimientos, lo que debe favorecer el comportamiento de la renta variable.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **BBVA:** resultados 2023; conferencia con analistas a las 9:30 horas;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Tele2 (TEL2.B-SE):** resultados 4T2023;
- **Diageo (DGE-GB):** resultados 2T2024;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Advanced Micro Devices (AMD-US):** 4T2023;
- **Alphabet (GOOGL-US):** 4T2023;
- **General Motors (GM-US):** 4T2023;
- **JetBlue Airways (JBLU-US):** 4T2023;
- **Marathon Petroleum (MPC-US):** 4T2023;
- **Microsoft (MSFT-US):** 2T2024;
- **Mondelez International (MDLZ-US):** 4T2023;
- **Pfizer (PFE-US):** 4T2023;
- **Skyworks Solutions (SWKS-US):** 1T2024;
- **Starbucks (SBUX-US):** 1T2024;
- **United Parcel Service (UPS-US):** 4T2023;

Martes, 30 de enero 2024

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En unas declaraciones realizadas ayer, el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), **Luis de Guindos**, dijo que la institución **"no tiene ningún tipo de calendario" para bajar los tipos de interés y que esta decisión dependerá de los datos y de la evolución de la inflación**. En ese sentido, señaló que bajarán los tipos de interés cuando estén convencidos de que la inflación va a converger hacia el objetivo del 2%.

Además, **de Guindos afirmó que la inflación "ha bajado mucho" y continuará moderándose, pues "las tendencias subyacentes de la inflación**, que son las señales más permanentes de cómo va a evolucionar en el futuro próximo, **indican una evolución a la baja"**. En su opinión, estas son buenas noticias porque seguramente el principal problema económico que hemos vivido en Europa en los últimos dos años ha sido una inflación muy alta que ha afectado mucho a la capacidad adquisitiva y sobre todo a la capacidad adquisitiva de todos aquellos que tienen una renta más reducida. Es por ello que dijo que esas buenas noticias con respecto a la evolución de la inflación antes o después se acabarán reflejando en la política monetaria.

No obstante, **de Guindos dijo que existen "riesgos", como la crisis en Oriente Próximo y el Mar Rojo, que puede afectar a los costes del transporte, así como la evolución de los costes laborales unitarios**, ligados a la evolución de salarios y "con una productividad muy reducida en Europa", que puede llevar a las empresas a acabar trasladando este aumento de los costes a los precios.

***Valoración:** en sus declaraciones de Guindos se mostró ayer muy optimista sobre la evolución de la inflación, abriendo las puertas a bajadas de tipos oficiales en la región del euro, aunque no quiso "mojarse" sobre cuándo comenzará el BCE a bajar sus tasas de interés oficiales, ligando el inicio del proceso a los datos que se vayan publicando en los próximos meses y especialmente a la evolución de la inflación.*

• EEUU

. **El Departamento del Tesoro de EEUU anunció ayer que espera pedir prestado \$ 760.000 millones en el 1T2024, y rebajarlo hasta \$ 55.000 millones en el 4T2024**, indicando unos mayores flujos fiscales netos y un comienzo más elevado de balance de caja trimestral. Además, anunció que espera pedir prestados \$ 202.000 millones en el 2T2024. Antes de la publicación, el consenso esperaba un ligero incremento de los niveles de deuda en el 1T2024, dado el creciente déficit presupuestario. Esta publicación antecede al Anuncio de Refinanciación del Tesoro de mañana miércoles, del que se espera que muestre un aumento por tercera vez consecutiva, en un entorno de aumento de los déficits presupuestarios, que se esperan de \$ 121.000 millones, cerca de los récords de nivel de la era de la pandemia.

. **El índice manufacturero de Dallas, que elabora la Reserva Federal de la región, bajó en enero hasta los -27,4 puntos desde los -10,4 puntos de su lectura de diciembre** (lectura revisada a la baja desde los -9,3 puntos de su primera estimación), situándose sensiblemente por debajo de los -5,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En enero y con relación a diciembre el subíndice de producción descendió 17 puntos, hasta los -15,4 puntos, situándose en su nivel más bajo desde mediados de 2020. A su vez, el subíndice de nuevos pedidos bajó hasta los -12,5 puntos en enero desde los -10,1 puntos del mes precedente, mientras que el subíndice que mide el crecimiento de los pedidos se mantuvo negativo en enero, aunque subió ocho puntos con relación a diciembre, hasta los -14,4 puntos. Finalmente, cabe destacar que el subíndice de utilización de la capacidad se situó en enero en los -14,9 puntos, lo que supone un mínimo multianual, mientras que el subíndice de envíos bajaba 11 puntos con relación al mes de diciembre, hasta los -16,6 puntos.

Martes, 30 de enero 2024

• JAPÓN

Según datos del ministerio de Asuntos Internos y Comunicación, la tasa de desempleo de Japón cayó al 2,4% en diciembre desde el 2,5% de los dos meses anteriores, que era también la tasa prevista por el consenso. La tasa es la menor desde el mes de enero y el número de personas empleadas aumentó en 380.000, hasta situarse en los 67,54 millones de empleados, mientras que el número de desempleados disminuyó en 20.000, hasta los 1,56 millones. Mientras la tasa de empleos sobre solicitudes se mantuvo en 1,27 en diciembre, indicando que había 127 ofertas de trabajo para cada 100 solicitantes de empleo.

Análisis Resultados 2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

BBVA presentó hoy sus resultados correspondientes al ejercicio 2023, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BBVA 2023 vs 2022 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	2023	2022	var %	2023E	var %
Margen bruto	29.542	24.743	19,4%	29.552	0,0%
Margen intereses	23.089	19.124	20,7%	23.879	-3,3%
EBIT	17.233	14.042	22,7%	17.120	0,7%
Margin (%)	58,3%	56,8%		57,9%	
Beneficio antes impuestos	12.419	10.402	19,4%	12.428	-0,1%
Margin (%)	42,0%	42,0%		42,1%	
Beneficio neto	8.019	6.358	26,1%	7.829	2,4%
Margin (%)	27,1%	25,7%		26,5%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. Consenso analistas FactSet.

- El **margen de intereses** acumulado a diciembre de BBVA se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+20,7% interanual; +28,6% a tipos constantes), hasta los EUR 23.089 millones, con crecimiento en todas las áreas de negocio, con mejoras del diferencial de la clientela en las principales áreas y mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de España, México y América del Sur.
- Por su parte, BBVA destacó la evolución positiva de la línea de **comisiones netas**, que se incrementó un 17,0% interanual (+21,3% a tipos constantes) por el favorable comportamiento de medios de pago y, en menor medida, de gestión de activos. El banco resaltó la aportación de Turquía y México. El resultado por operaciones financieras (ROF) registró a cierre de diciembre de 2023 un crecimiento del 12,6% interanual (+31,8% a tipos constantes), con un comportamiento positivo de esta línea en todas las áreas de negocio, favorecido por los resultados de la unidad de Global Markets, que compensaron los resultados negativos registrados en el Centro Corporativo.
- De esta forma, el **margen bruto** de BBVA se elevó hasta los EUR 29.542 millones, una mejora del 19,4% interanual (+30,3% a tipos constantes), lo que situó la **ratio de eficiencia** en el 41,7% a 31 de diciembre de 2023 con una mejora de 370 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, destacando la evolución de Resto de Negocios y España.
- En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel grupo a un ritmo del 19,7%. Este incremento está impactado en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde BBVA tiene presencia que, por un lado, han tenido un efecto derivado de las medidas llevadas a cabo por el grupo en 2023 para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y, por otro, han afectado a los gastos generales. De esta forma, el **margen neto o beneficio neto de explotación (EBIT)** de BBVA alcanzó los EUR 17.233 millones, un 22,7% interanual más (+39,1% a tipos constantes).

Martes, 30 de enero 2024

- El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados se situó a cierre de diciembre de 2023 un 33,8% por encima del mismo periodo del año anterior, con menores requerimientos en Turquía, que se compensan con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en México y en América del Sur, en un contexto de mayores tipos de interés y crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del grupo. Asimismo, la partida de provisiones o reversión de provisiones registró a 31 de diciembre de 2023 mayores provisiones con respecto al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en España y Turquía.
- Como consecuencia de todo lo anterior, BBVA generó un **beneficio neto atribuido** de EUR 8.019 millones en el año 2023, que compara muy positivamente con el resultado del año anterior (+26,1% interanual; +40,1% a tipos constantes; +35,4%, excluyendo el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2022). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.
- En términos de **balance**, la cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 5,7% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+7,2% a nivel grupo). Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 6,1% con respecto al cierre del año anterior, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 4,8%, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 9,5%.
- En términos de **solvencia**, la *ratio CET1 fully-loaded* de BBVA se situó a 31 de diciembre de 2023 en 12,67% lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 a nivel consolidado (8,78%) y sobre el rango de gestión objetivo del grupo establecido en el 11,5% - 12,0% de CET1.
- La **tasa de mora** se incrementó a 31 de diciembre de 2023 hasta el 3,4%, lo que supone un aumento de 7 puntos básicos con respecto al trimestre anterior, si bien la evolución ha sido estable en los últimos doce meses. La tasa de cobertura cerró en el 77%, 221 puntos básicos por debajo del trimestre anterior y 449 puntos básicos por debajo del cierre de 2022, como consecuencia del incremento del saldo dudoso a lo largo del ejercicio con unos fondos de cobertura que permanecen prácticamente estables con respecto a la cifra del trimestre anterior (+0,1%), y con respecto a diciembre de 2022 (0,0%)
- En relación con la **remuneración ordinaria al accionista** correspondiente al ejercicio 2023, BBVA tiene previsto someter a la consideración de sus órganos de gobierno:
 - a. un reparto en efectivo por importe de EUR 0,39 brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2023; y
 - b. la ejecución de un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de EUR 781 millones, sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes del inicio de su ejecución.

Martes, 30 de enero 2024

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer el diario *eEconomista.es*, el Gobierno de Portugal ha lanzado uno de los mayores proyectos de infraestructuras que hay en ciernes en Europa. Con un presupuesto de casi EUR 2.000 millones, la licitación para el diseño, construcción, financiación y posterior explotación y mantenimiento del primer tramo, entre Oporto y Aveiro (Oiã), de la línea de alta velocidad ferroviaria Lisboa-Oporto, instrumentada a través de un contrato de asociación pública-privada, ha atraído a, al menos, cinco alianzas y en cuatro hay presencia española.

De acuerdo con fuentes del mercado conocedoras, **ACCIONA (ANA)**, **FCC** y **FERROVIAL (FER)** han unido fuerzas en un consorcio en el que aún podrían incorporar a algún grupo portugués o fondo de inversión. Mientras, la andaluza Azvi ha acordado aliarse con la constructora italiana Webuild -antigua Salini Impregilo-, el fondo británico John Laing y tres firmas lusas, el operador de carreteras Ascendi, propiedad del fondo galo Ardian, la ingeniería Tecnovia y el fondo TIIC.

. Según *Europa Press*, **OHLA** participará a través de una Unión Temporal de Empresas (UTE) en la construcción de la Estación Depuradora de Aguas Residuales (EDAR) de Silvouta, en Santiago de Compostela, por cerca de EUR 60 millones. Además de las fases de ejecución, el contrato incluye la operación y el mantenimiento de las instalaciones y la puesta en marcha del conjunto de la nueva EDAR.

Las obras adjudicadas por el Consejo de Administración de la sociedad mercantil estatal Aguas de las Cuencas de España (Acuaes), del Ministerio para la Transición y el Reto Demográfico, consistirán en la construcción de una nueva depuradora, que tratará un caudal medio de 52.000 metros cúbicos al día, así como la conexión a la red de colectores existentes. A ello se sumará la ejecución de una nueva acometida eléctrica compatible con las necesidades energéticas de la nueva instalación y dotada de un suministro eléctrico de respaldo.

. La agencia *Europa Press* informó ayer que la gestora del BANCO SANTANDER (SAN), Santander Asset Management, a través del fondo Santander Small Caps España, ha reducido hasta el 2,899% su participación en el capital social de **TUBACEX (TUB)**, según la documentación remitida a la CNMV. De esta forma, la gestora del banco español pasa a controlar un paquete de casi 3,7 millones de acciones, que a precios actuales tendría un valor cercano a los EUR 12,7 millones. La gestora Santander Asset Management entró en TUB el pasado 17 de julio con una participación del 3,014%, hasta 3,9 millones de acciones. Entre los principales accionistas de TUB figuran, según consta en los registros de la CNMV, José María Aristrain de la Cruz (11%), Ángel Soria Vaquerizo (5,006%), EDM Gestión (4,967%) e Itzarri (3,215%).

. El diario *Expansión* informó ayer que el Tribunal Supremo (TS) ha desestimado la reclamación de Abertis al Estado de EUR 4.000 millones en relación con las obras de ampliación de carriles ejecutadas en la autopista de peaje AP-7 en el año 2006, estimando tan solo la concesión de EUR 33 millones por las inversiones que sí fueron reconocidas por la Administración.

Abertis está participada en un 50%, más una acción, por Atlantia, en un 30% por **ACS** y en un 20%, menos una acción, por Hochtief, filial alemana de ACS. Tras cumplirse el 31 de agosto de 2021 el plazo de duración de la concesión, el Consejo de Ministros adoptó en febrero de 2022 un acuerdo para compensar en EU 1.070 millones las obras realizadas, algo que fue impugnado por Acesa, la concesionaria de Abertis. La compañía consideró que la cantidad que le correspondía en virtud del convenio era de EUR 5.373 millones, por lo que reclamó la diferencia entre esta cantidad y la reconocida por el Consejo de Ministros en el recurso que ha resuelto ahora el Tribunal Supremo.

Por otro lado, Abertis comunicó hoy a la CNMV que ha tomado conocimiento del fallo del Tribunal Supremo en el contencioso que su filial ACESA ha mantenido con la Administración Pública, en relación con el cálculo del saldo de compensación que resulta de la modificación del contrato en 2006 del Convenio de la AP-7.

El Tribunal Supremo (TS) no estima la pretensión principal de Abertis basada en su derecho a ser compensada por el margen diferencial entre el tráfico real y el previsto, al no considerar que dicho Convenio estableciera una redistribución del riesgo de tráfico entre Administración concedente y concesionaria. Abertis no comparte la interpretación del Convenio de 2006 realizada por el Tribunal Supremo y está estudiando, en defensa de sus legítimos intereses, las posibles vías de impugnación. La Sentencia sobre la compensación de tráfico supone una pérdida contable neta de provisiones de unos EUR 250 millones.

Asimismo, la Sentencia supone un ingreso de caja neta de unos EUR 65 millones para la compañía, al reconocer el Tribunal Supremo el derecho de la compañía a ser compensada por ciertas inversiones complementarias. Sin embargo, teniendo en cuenta otras reversiones de provisiones e ingresos extraordinarios el impacto neto en el resultado de Abertis en 2023 será de sólo unos EUR 29 millones. En cualquier caso, la compañía continúa enfocada en la ejecución de su estrategia de crecimiento global, con el apoyo de sus accionistas ACS y Mundys.

Martes, 30 de enero 2024

. El diario digital *El Confidencial.com* informó ayer que Arabia Saudí ha elegido a la compañía española **URBAS (UBS)** para construir y promover cerca de 600 viviendas en Al-Fursan 2, un mega desarrollo urbanístico al noreste de Riad con una superficie de más de 620 hectáreas. Este proyecto residencial está incluido en los programas de vivienda de la Saudi Vision 2030, impulsada por el príncipe heredero Mohamed bin Salman, con los que se prevé construir más de 600.000 viviendas hasta 2030 y elevar hasta el 80% la tasa de propietarios de vivienda. UBS es una de las pocas compañías extranjeras con licencia para ejecutar proyectos inmobiliarios en Arabia Saudí después de que la Empresa Nacional de la Vivienda (NHC, National Housing Company) la calificara como desarrollador cualificado, credenciales que ahora le han permitido resultar adjudicataria de este contrato, cuyas obras está previsto que arranquen en el 4T2024.

. **FERROVIAL (FER)** anuncia a la CNMV que el próximo 1 de febrero de 2024 celebrará una reunión con analistas e inversores (*Capital Markets Day*) en Nueva York a las 9:00 horas EST (15:00 CET).

. El consejero delegado de **TALGO (TLGO)**, en ejercicio de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración al amparo de la delegación conferida por la Junta General, ha decidido, una vez adquiridas las acciones a amortizar, llevar a efecto la referida reducción de capital. En este sentido, el consejero delegado de TLGO ha decidido llevar a efecto la reducción del capital social de la sociedad por importe nominal de EUR 757.786,16, mediante la amortización de 2.517.562 acciones de EUR 0,301 de valor nominal cada una de ellas, representativas del 1,99% del capital social de la sociedad.

Por tanto, el capital social de TLGO resultante de la reducción de capital queda fijado en EUR 37.281.924,41, representado por 123.860.214 acciones de EUR 0,301 de valor nominal cada una de ellas. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias, coadyuvando de esta manera a la política de retribución al accionista de la sociedad mediante el incremento del beneficio por acción.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **ALANTRA (ALNT)** ha creado una gestora para integrar su negocio de deuda privada y ha dado entrada al empresario Jon Riberas que, a través de su *family office* Ion-Ion, ha tomado el 17,5% del capital de la gestora.