

Miércoles, 25 de septiembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

25/09/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	24/09/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.154,78	1.158,45	3,67	0,32%	Octubre 2024	11.829,0	-8,00	Yen/\$	143,26	
IBEX-35	11.797,9	11.837,0	39,1	0,33%	Noviembre 2024	11.807,0	-30,00	Euro/£	1,201	
LATIBEX	4.796,20	4.916,20	120,0	2,50%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	42.124,65	42.208,22	83,57	0,20%	USA 5Yr (Tir)	3,47%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	75,17	
S&P 500	5.718,57	5.732,93	14,36	0,25%	USA 10Yr (Tir)	3,73%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	2.635,95	
NASDAQ Comp.	17.974,27	18.074,52	100,25	0,56%	USA 30Yr (Tir)	4,09%	=	Plata \$/ozt	30,88	
VIX (Volatilidad)	15,89	15,39	-0,50	-3,15%	Alemania 10Yr (Tir)	2,14%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,36	
Nikkei	37.940,59	37.870,26	-70,33	-0,19%	Euro Bund	134,95	0,33%	Niquel \$/Tn	16.430	
Londres(FT100)	8.259,71	8.282,76	23,05	0,28%	España 3Yr (Tir)	2,30%	-9 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.508,08	7.604,01	95,93	1,28%	España 5Yr (Tir)	2,42%	-6 p.b.	1 mes	3,346	
Frankfort (DAX)	18.846,79	18.996,63	149,84	0,80%	España 10Yr (TIR)	2,94%	-4 p.b.	3 meses	3,431	
Euro Stoxx 50	4.885,57	4.940,72	55,15	1,13%	Diferencial España vs. Alemania	80	+1 p.b.	12 meses	2,902	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	911,36
IGBM (EUR millones)	948,06
S&P 500 (mill acciones)	3.074,93
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.508,16

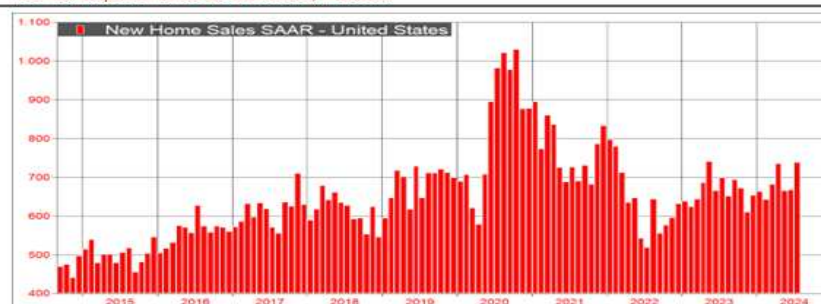
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,120

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,38	4,42	-0,04
B. SANTANDER	4,52	4,55	-0,03
BBVA	9,71	9,72	-0,01

Ventas de nuevas viviendas en EEUU (miles anualizado; mes) - 10 años

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Permisos de construcción (sept; final): Est: 1,475 millones; ii) Ventas nuevas viviendas (sept): Est: 698.000

Francia: Índice confianza de los consumidores (septiembre): Est: 92,0

España: Índice de precios de la producción - IPP (agosto): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión en la que las medidas de apoyo al crecimiento económico anunciadas de madrugada por el Banco Popular de China (PBoC) determinaron en gran medida el comportamiento de las bolsas europeas y, en menor medida, de las estadounidenses, **los principales índices de estos mercados cerraron la jornada con avances, más pronunciados en el caso de los europeos, lo que**

Miércoles, 25 de septiembre 2024

permitió al Dax alemán, al S&P 500 y al Dow Jones cerrar el día en máximos históricos, mientras que el Ibex-35 lo hacía en máximos anuales.

El importante paquete de incentivos monetarios anunciado por el PBoC tuvo un importante impacto en el comportamiento sectorial, especialmente en las bolsas europeas. Así, los valores/sectores que presentan una mayor exposición al mercado chino, los de lujo, los del automóvil, los de materias primas minerales y los de materiales, que venían siendo, todos ellos, muy castigados por los inversores por dicha dependencia, reaccionaron con mucha fuerza al alza, mientras que los valores de corte más defensivo, tales como las utilidades, los de sanidad, los de telecomunicaciones y las inmobiliarias patrimonialistas, que se habían venido comportando sensiblemente mejor en términos relativos en las últimas semanas, eran “castigados” por los inversores. Si bien, entendemos una reacción inicial en este sentido, no creemos, como ya dijimos AYER, y como señalaron muchos analistas durante la sesión, que las medidas adoptadas por la máxima autoridad monetaria china, si bien son bienvenidas, vayan a ser suficientes para impulsar la demanda interna del país, que es lo que requiere en estos momentos esta economía y que es lo que impulsaría al alza los resultados de los valores que AYER subieron con fuerza en las bolsas europeas. Para ello creemos que serán necesarias políticas fiscales más agresivas que, de momento, el Gobierno chino no parece por la labor de adoptar.

Pero AYER hubo más temas a analizar durante la sesión. Así, el instituto IFO dio a conocer las lecturas del mes de septiembre de sus índices de clima empresarial para Alemania, índices que vinieron a confirmar, al bajar nuevamente, que esta economía tiene todos los visos de haber entrado ya en recesión y que puede tardar en superarla, aunque no esperamos que vaya a ser muy profunda. Además, ya por la tarde, *the Conference Board* publicó su índice de confianza de los consumidores para EEUU, correspondiente igualmente al mes de septiembre, índice que sorprendió muy negativamente, bajando con fuerza con relación a su nivel de agosto y situándose muy por debajo de lo esperado por los analistas, en la parte baja de la franja en la que se ha venido moviendo en los dos últimos años. Este dato enfrió algo los ánimos de los inversores, impulsando los precios de los bonos al alza y sus rendimientos a la baja, lo que, en el caso de los europeos, supuso un drástico giro con relación a su comportamiento de por la mañana. Ello también hizo que el “castigo” que venían recibiendo los valores de corte más defensivo se moderara algo durante las últimas horas de la sesión.

Todo lo dicho provocó igualmente que se dispararan al alza las apuestas sobre nuevas actuaciones en materia de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Así, AYER subió tanto la probabilidad que dan los futuros a que la Reserva Federal (Fed) vuelva a bajar sus tipos en medio punto porcentual en el mes de noviembre -la probabilidad se reparte al 50% con la de que sólo los baje en 25 puntos básicos-, como la de que el BCE vuelva a rebajar los suyos en octubre, algo que hasta hace nada se había descartado por completo. No obstante, para que esto pueda ocurrir será necesario que en ambas regiones el comportamiento de la inflación acompañe.

Miércoles, 25 de septiembre 2024

HOY, y en una sesión en la que la agenda macroeconómica es bastante ligera y en la que en la empresarial destaca la publicación de los resultados trimestrales de Micron Technology (MU-US), una de las compañías fabricantes de semiconductores estadounidenses de referencia -publica tras el cierre de Wall Street-, esperamos que las bolsas europeas abran con ligeros descensos, con los índices consolidando de esta forma las recientes alzas. Por lo demás, señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, con las chinas continuando con el *rally* iniciado AYER, celebrando las medidas de corte monetario adoptadas por el PBoC y, sobre todo, las agresivas medidas de apoyo a los mercados de valores del país anunciadas por la institución. Además, esta madrugada el dólar estadounidense recupera algo del terreno cedido AYER por la tarde, tras la publicación del mencionado índice de confianza de los consumidores que, como hemos dicho, sorprendió a la baja, mientras que el precio del petróleo y del oro ceden ligeramente.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **BBVA:** participa *Bank of America Financials CEO Conference*;
- **Mapfre (MAP):** participa *Bank of America Financials CEO Conference*;
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Sachs Biotech in Europe Forum*;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Infotel (INF-FR):** resultados 2T2024;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Jefferies Financial Group (JEF-US):** 3T2024;
- **Micron Technology (MU-US):** 4T2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. La cifra general de negocios empresarial (ICNE), que elabora el Instituto Nacional de Estadística (INE), bajó en el mes de julio el 0,8% con relación a junio, en datos ajustados estacionalmente y por calendario. En junio esta cifra había subido el 0,3%. En el mes de julio, de los cuatro sectores analizados, dos presentaron tasas mensuales positivas y dos

Miércoles, 25 de septiembre 2024

negativas. Así, Servicios no financieros de mercado presentó el mayor aumento (2,2%), mientras que Suministro de energía eléctrica y agua, saneamiento y gestión de residuos registró el mayor descenso (-1,4%).

En tasa interanual, la cifra general de negocios empresarial (ICNE), en datos corregidos estacionalmente y por calendario, subió en julio el 0,5% (+2,2% en junio). Por su parte, en la serie original, sin ajustes, esta variable subió en julio el 5,1% (-2,6% en junio). En tasa interanual, los índices corregidos de efectos estacionales y de calendario presentaron variaciones positivas en dos de los sectores analizados y negativas en los otros dos. Servicios no financieros de mercado registró el mayor aumento (5,8%) y Suministro de energía eléctrica y agua, saneamiento y gestión de residuos el mayor descenso (-12,5%).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice que mide el clima empresarial de Alemania, que elabora el instituto IFO, bajó en el mes de septiembre hasta los 85,4 puntos desde los 86,6 puntos de agosto**, situándose, además, por debajo de los 86,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La de septiembre es la lectura más baja que alcanza este indicador desde el pasado mes de enero.

El subíndice que mide la percepción que tienen las empresas de la situación actual bajó a su vez hasta los 84,4 puntos desde los 86,5 puntos del mes de agosto, quedando igualmente por debajo de los 86,1 puntos que esperaban los analistas. Finalmente, **el subíndice que mide las expectativas de las empresas cayó en septiembre hasta los 86,3 puntos desde los 86,8 puntos de agosto**, quedando de esta forma en línea con lo esperado por el consenso.

Valoración: el hecho de que la confianza de las empresas alemanas en su economía lleve ya 5 meses deteriorándose y se haya situado a su nivel más bajo desde el pasado mes de enero ahonda en la creencia de que la economía de Alemania está ya en recesión. Además, los últimos indicadores adelantados publicados, concretamente los PMIs, apuntan a que, de momento, no se vislumbran indicios de recuperación.

Todo ello podría llevar al BCE a acelerar su proceso de bajadas de tipos oficiales -los futuros dan ahora una probabilidad del 50% a que el BCE vuelva a bajar sus tasas en octubre cuando hace una semana solo le otorgaban una del 25%-, siempre y cuando, que no parece seguro, la inflación en la región se contenga, especialmente la de los salarios y la de los servicios. Sin el apoyo de la política monetaria, y viéndose obligado el Gobierno alemán a contener el gasto fiscal en su presupuesto, vemos complicado que la economía alemana cambie su tendencia, al menos en los próximos meses

• EEUU

. **El índice de confianza del consumidor de EEUU, que elabora the Conference Board, bajó en su lectura de septiembre hasta los 98,7 puntos desde los 105,6 puntos de agosto** (lectura revisada al alza desde los 103,3 puntos de la estimación inicial). El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura sensiblemente superior a la real, de 104,0 puntos.

En el mes de septiembre **el subíndice de situación actual**, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del mercado laboral y empresarial, **bajó 10,3 puntos, hasta los 124,3 puntos**. Por su parte, **el subíndice de expectativas**, basado en las perspectivas a corto plazo de los consumidores en cuanto a ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, **disminuyó 4,6 puntos, hasta los 81,7 puntos**. No obstante, cabe destacar que, según la consultora, una lectura por debajo del umbral de 80 normalmente indica una recesión en el futuro.

Según indican en su informe los analistas de *the Conference Board*, la confianza del consumidor cayó en septiembre hasta casi la parte baja del estrecho rango en el que se ha mantenido durante los últimos dos años. Además, señalan, que el descenso de esta variable en septiembre fue el mayor desde agosto de 2021 y que los cinco componentes del índice se deterioraron. **Las evaluaciones de los consumidores sobre las condiciones comerciales actuales se volvieron**

Miércoles, 25 de septiembre 2024

negativas, mientras que las opiniones sobre la situación actual del mercado laboral se debilitaron aún más. Los consumidores también se mostraron más pesimistas sobre las condiciones futuras del mercado laboral y menos positivos sobre las condiciones comerciales futuras y los ingresos futuros.

Valoración: dato preocupante ya que la confianza de los consumidores suele ser un buen indicador adelantado de consumo privado, siendo la evolución de esta última variable clave para el crecimiento de la economía de EEUU. Habrá que esperar para comprobar si el descenso de la confianza de los consumidores en septiembre es un hecho aislado o el comienzo de una tendencia. En un principio la reacción de los mercados de bonos y acciones estadounidense al dato fue moderada.

. Una de las gobernadoras de la Reserva Federal (Fed), **Michelle Bowman, dijo ayer que para ella la inflación sigue siendo más preocupante que la posible debilidad del mercado laboral.** En ese sentido, afirmó que en su opinión, los riesgos alcistas para la inflación siguen siendo prominentes. Cabe recordar que Bowman fue la única que discrepó del recorte de medio punto de la Fed la semana pasada, apoyando uno de 25 puntos básicos, convirtiéndose de este modo en la primera gobernadora de la Fed en disentir desde 2005.

En su discurso de ayer, Bowman señaló que la tasa de crecimiento interanual del índice de precios del consumo personal, el PCE, se situó en el 2,6% en julio, muy por encima del objetivo del 2% de la Fed. También señaló que los informes del índice de precios de consumo (IPC) y del índice de precios de la producción (IPP) de agosto sugieren que la inflación subyacente medida en términos del PCE probablemente estuvo "un poco por encima" de la lectura de julio.

. *The Federal Housing Finance Agency (FHFA)* publicó ayer que **los precios medios de las viviendas unifamiliares con hipotecas garantizadas por Fannie Mae y Freddie subieron en EEUU el 0,1% en el mes de julio con relación a junio,** frente al descenso del 0,1% que esperaba el consenso de analistas. En tasa interanual los precios de la vivienda repuntaron el 4,5% en julio frente al 5,3% que lo habían hecho el mes precedente.

Los analistas de la FHFA dijeron que, por tercer mes consecutivo, los precios de la vivienda en EEUU mostraron poco movimiento. Además, señalaron que **la disminución gradual de las tasas hipotecarias y los precios de la vivienda relativamente estables pueden mejorar la asequibilidad de la vivienda.**

Por su parte, **el índice Case-Shiller, que mide la evolución de los precios de la vivienda en las 20 mayores metrópolis de EEUU se mantuvo estable en el mes de julio con relación a junio.** En este caso los analistas del consenso de *FactSet* proyectaban un repunte del 0,3%. **En tasa interanual, el índice Case-Shiller repuntó en julio el 5,9% frente al 6,5% que lo había hecho en junio y algo menos que el 6,0% que esperaban los analistas.** Cabe destacar que el de julio fue el menor incremento interanual que experimentaron los precios de la vivienda en las 20 mayores metrópolis de EEUU desde el mes de noviembre de 2023, algo que es consecuencia del impacto que están teniendo en la venta de viviendas las altas tasas de interés hipotecarias. No obstante, los precios llevan ya 9 meses aumentando más de un 5% en tasa interanual.

• ASIA/OCEANÍA

. **El Banco de la Reserva de Australia (RBA) mantuvo ayer sus tipos de interés de referencia en el 4,35% por séptima reunión consecutiva.** La decisión era la esperada por los analistas. En su comunicado el banco central dijo que la inflación sigue siendo demasiado alta y que, aunque la inflación general puede caer aún más, no volverá al objetivo del 2% al 3% hasta 2026.

Además, **el comité reiteró la necesidad de mantenerse alerta ante los riesgos de inflación al alza,** sin descartar nada, manteniéndose dependiente de los datos. En ese sentido, señaló que la política sería suficientemente restrictiva durante algún tiempo.

Por otra parte, **el RBA señaló que aún se espera que el consumo de los hogares repunte en el 2T2024, pero que el ritmo de recuperación puede ser más lento de lo esperado.** Esto podría dar como resultado un crecimiento de la producción continuo y moderado y un deterioro más pronunciado del mercado laboral.

Miércoles, 25 de septiembre 2024

. El Banco Popular de China (PBoC) rebajó esta madrugada su tipo de interés para préstamos a 1 año, conocida como su facilidad de préstamo a medio plazo (MLF) en 30 puntos básicos, hasta el 2,0%, desde el 2,3% anterior. La medida adoptada era esperada, ya que había sido anunciada el día anterior por el gobernador del PBoC, Pan Gongsheng. El banco central introdujo ayer martes las medidas de estímulo económico más exhaustivas desde 2015 para reavivar la economía y restaurar la confianza de los mercados en un entorno de vientos económicos en contra, incluyendo la debilidad de la demanda doméstica y el riesgo de deflación.

Las medidas incluyeron una reducción de 50 puntos básicos en su ratio requerida de reservas de capital a los bancos, un recorte de 20 puntos básicos en el tipo de interés clave de los préstamos a corto plazo, y una rebaja aproximada de unos 50 puntos básicos en los préstamos hipotecarios. Además, el PBoC retiró CNY 291.000 millones netos, su mayor drenaje de liquidez desde diciembre de 2021, mientras gira hacia una herramienta de política a corto plazo. Esta revisión de su marco político tiene como objetivo una influencia más efectiva sobre los costes de los préstamos del mercado y alinearse con prácticas globales.

Noticias destacadas de Empresas

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **SACYR (SCYR)**, a través de Sacyr Neopul, filial especializada en la electrificación y mantenimiento de vías ferroviarias, ha ganado el contrato de EUR 76,3 millones para realizar el mantenimiento de la red de electrificación de la Dublin Area Rapid Train (DART) de Irlanda por un periodo de ocho años, prorrogable por dos años más. La red DART da servicio a la ciudad de Dublín y a la línea costera de la capital irlandesa. Cuenta con cerca de 20 millones de pasajeros anuales. SCYR ya realizaba desde 2008 este mantenimiento para la Irish Rail, que abarca una red de 130 kilómetros. Además, este contrato incluye la renovación de 80 kilómetros de catenaria.

. *Bolsamania.com* informó ayer que Telefónica Tech, filial de **TELEFÓNICA (TEF)** refuerza su propuesta de valor en ciberseguridad junto a Cisco tras adherirse al programa AEGIS (del inglés Sensibilización, educación, asesoramiento e intercambio de información), una iniciativa de colaboración de Cisco Talos Intelligence Group, uno de los equipos de investigación de inteligencia frente a amenazas más confiables del mundo. El programa se centra en fomentar el intercambio de información sobre amenazas y vulnerabilidades cibernéticas, comprender estrategias para mitigar y prevenir amenazas, así como profundizar en las nuevas tendencias en ciberataques a escala global.

El enfoque colaborativo del programa AEGIS está diseñado para reforzar los servicios de ciberseguridad de las organizaciones participantes y contribuir a la creación y mantenimiento de entornos digitales más seguros.

Al sumarse a esta iniciativa, Telefónica Tech recibe información estratégica sobre las redes de los miembros participantes e inteligencia sobre amenazas, como cambios en las tácticas, técnicas y procedimientos (TTP) de los adversarios, nueva infraestructura de actores de amenazas o tendencias emergentes.

. En aplicación de la política actual de remuneración al accionista del **BANCO SANTANDER (SAN)**, consistente en un objetivo de remuneración al accionista total de cerca del 50% del beneficio ordinario del grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones, el Consejo de Administración aprobó ayer el pago de un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados de 2024 de EUR 0,10 brutos por acción, equivalente a cerca de 25% del beneficio ordinario del grupo en el 1S2024.

- El dividendo a cuenta en efectivo se abonará a partir del próximo 1 de noviembre de 2024; y
- El último día de negociación de la acción con derecho al cobro del dicho dividendo a cuenta en efectivo será el 29 octubre de 2024, la acción cotizará ex-dividendo el 30 de octubre de 2024 y la fecha de registro (*record date*) será el 31 octubre de 2024.

Esta distribución, junto con el programa de recompra de acciones en curso que fue anunciado el 27 de agosto de 2024, representa la remuneración a los accionistas a cuenta del beneficio ordinario del grupo en el 1S2024. La implementación del resto de la política de remuneración al accionista está sujeta a las aprobaciones internas y del regulador que puedan resultar de aplicación.

Miércoles, 25 de septiembre 2024

. En relación a la financiación, a través de un programa de obligaciones convertibles, por un importe total de hasta EUR 45 millones a 48 meses, suscrita entre la sociedad y Nice & Green SA, **ORYZON (ORY)** comunica que el Inversor ha procedido a solicitar una conversión de obligaciones por un importe nominal conjunto de EUR 540.000, a un precio de conversión de EUR 1,7325 por acción, lo que representan 311.688 acciones nuevas de EUR 0,05 de nominal cada una de ellas. ORY solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. **OHLA** informó a la CNMB que la agencia de calificación de crédito Moody's ha anunciado la rebaja del *rating* corporativo (CFR) y la calificación del bono emitido por OHL Operaciones S.A.U. de "Caa1" a "Caa2" con perspectiva "negativa" (*limited default*). Esta rebaja se enmarca dentro del proceso de negociaciones que se están llevando a cabo con los tenedores de bonos, y como consecuencia del acuerdo obtenido mediante el Consent Solicitation de retrasar el pago del cupón.

. **NATURGY (NTGY)** comunicó a la CNMV que ayer acordó la emisión de dos series de bonos senior a tipo fijo con vencimientos a 6 y 10 años respectivamente, bajo su Programa de Euro Medium Term Note de EUR 12.000.000.000.

- El bono a 6 años, con vencimiento el 2 de octubre de 2030, tiene un cupón anual fijo de 3,250% y un importe de EUR 500 millones.
- El bono a 10 años, con vencimiento el 2 de octubre de 2034, tiene un cupón anual fijo de 3,625% y un importe de EUR 500 millones.

El desembolso de ambas series de bonos está programado para el 2 de octubre de 2024.

En conjunto con esta emisión, NTGY lanzó ayer una oferta de recompra de varias series de sus bonos senior en circulación. La oferta de recompra está sujeta al éxito de las emisiones de hoy y limitada a un importe máximo de EUR 1.000 millones en todas las series de bonos combinadas

. El diario *Expansión* informa hoy que **TALGO (TLGO)** ha aprovechado la celebración de la feria Innotrans de Berlín (Alemania) para sellar un acuerdo estratégico con el grupo Pesa, el mayor fabricante de trenes de Polonia. En el memorando de entendimiento firmado ayer, ambas compañías se han emplazado a realizar trabajos exploratorios para preparar futuros acuerdos a lo largo de tres líneas de negocio principales: i) el proceso de licitación para la compra de material rodante de muy alta velocidad para Polonia que se iniciará en 2025, ii) otros proyectos futuros de alta velocidad, aún sin definir, y iii) la colaboración para nuevas oportunidades adicionales.

. *Expansión* informa hoy que la ingeniera industrial **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** ha firmado una alianza con Exolum (antigua CLH) para construir juntas plantas de almacenamiento y captura de carbono para clientes industriales. En una primera fase, la colaboración se enfocará en España, con especial atención a las zonas portuarias donde Exolum posee activos industriales. El objetivo de las dos empresas es desarrollar *hubs* logísticos de transporte y almacenamiento de carbono a partir de esta implantación industrial.

. El diario *eEconomista.es* informa hoy que Abertis, controlada al 50% por **ACS** y la italiana Mundys, concurre por la Ruta del Itata (Acceso Norte a Concepción; Chile). El grupo español, a través de su filial VíasChile, se encuentra entre los cuatro finalistas para hacerse con la concesión de esta autopista de peaje, gestionada desde 2008 por Globalvia. Abertis compete por este proyecto con **SACYR (SCYR)**, con una posición muy amplia en la gestión de infraestructuras en el país andino, **OHLA** e Intervial. La inversión estimada de la concesión supera los EUR 500 millones y el plazo explotación máximo es de 45 años.