

FINANZAS & MERCADOS

BBVA dispara a récord su banca de inversión por el capital riesgo y EEUU

GANÓ MÁS DE 2.780 MILLONES EN 2024/ La división eleva un 30% los beneficios después de reforzarse en Nueva York y Londres y potenciar la especialización sectorial y el contacto con los clientes financieros.

Inés Abril, Madrid

BBVA está reinventando su banca de inversión. Sus focos son la especialización sectorial, incidir en los clientes financieros y potenciar sus equipos en Estados Unidos y Reino Unido. Los primeros frutos acaban de llegar: la división ha cerrado 2024 con los mejores resultados de su historia.

Los beneficios han crecido un 30% y superan los 2.780 millones de euros, gracias a un aumento de los ingresos del 27%. Las comisiones que se ha embolsado BBVA Corporate & Investment Banking (CIB) por asesorar, prestar, colocar deuda o dar soluciones a sus clientes corporativos rozan los 1.200 millones.

Todos los negocios mejoran, pero hay uno que lo hace por encima de los demás.

BBVA ha decidido dar la batalla por los clientes institucionales como complemento de su tradicional actividad con las empresas. En ese grupo están todos los inversores financieros, con el capital riesgo y los fondos de inversión o soberanos a la cabeza, junto con los bancos, las aseguradoras y otras entidades del sector. El negocio con ellos ha crecido un 36%.

Lo ha hecho especialmente en dos geografías y en un tipo de cliente en concreto. Los países son EEUU y Reino Unido, con el capital riesgo como buque insignia. BBVA se ha convertido en un suministrador de financiación especializado en las necesida-



Carlos Torres, presidente de BBVA.

des de las gestoras en ambos mercados.

El banco ha estructurado las operaciones a su medida y los ha ayudado a gestionar su liquidez, hasta el punto de que la contribución a los resultados de los denominados *financial sponsors* ha crecido un 63%, según señalan fuentes de BBVA CIB.

A eso ha unido la asesoría más pura de banca de inversión para estos clientes y para los corporativos. La división ha incidido durante 2024 en la especialización en los sectores que considera claves y en los que puede aportar un valor más diferencial.

Su eje principal es capturar las oportunidades de la transición energética en las distin-

El negocio de BBVA con los inversores financieros crece un 63% e impulsa los resultados

tas industrias y geografías, proponer operaciones a los clientes y estructurarlas para ellos. Consumo, *retail*, salud, industria y transportes son los sectores con más peso en el crecimiento de los resultados.

Refuerzos

BBVA CIB se ha reforzado para ello. La banca de inversión ha fichado en Estados Unidos y Reino Unido, aunque también ha habido contrataciones en el resto de Eu-

ropa y en Brasil. En Turquía, su principal mercado en 2024, la entidad ha potenciado sus capacidades, sobre todo en el negocio de mercados.

Una de las consecuencias ha sido la participación de BBVA como único banco europeo en la emisión a 10 años del Gobierno turco. Y no solo en Turquía. El negocio de bonos ha sido una de las piezas fuertes en el récord de beneficios. Las empresas y los países han catapultado sus apelaciones al mercado de deuda y la banca de inversión de BBVA ha aprovechado el viento a favor.

Los préstamos sindicados se han unido al impulso. El volumen ha crecido en todo el mundo después de dos años a la baja tras el acopio que se hi-

zo en 2021 para hacer frente a las consecuencias de la pandemia. En 2024 se ha conseguido recuperar el nivel de ese ejercicio tras la sequía de 2022 y 2023, y además con un fuerte impulso de las operaciones más rentables, como son la financiación corporativa y de proyectos. BBVA lo ha aprovechado.

La nota negativa la ponen los negocios de fusiones y adquisiciones (*M&A*) y de operaciones en el mercado bursátil (*ECM*). "La actividad continúa afectada por una elevada incertidumbre macroeconómica y geopolítica", reconoce BBVA CIB. La contribución de estos segmentos ha bajado en los principales mercados del banco.

Hello Auto: un accionista pide que se debata su disolución

E. del Pozo, Madrid

La aseguradora Hello Insurance, que trabaja con la marca Hello Auto, ha convocado junta extraordinaria de accionistas con un orden del día que refleja fuertes tensiones entre sus accionistas.

Uno de ellos es Meraki Spaces, que tiene una participación del 40% en Hello, según el último informe anual publicado por la aseguradora. Su actividad es la gestión, asesoramiento y prestación de servicios de distribución, informáticos, contables, laborales y administrativos.

La junta de Hello Auto, ligada a los dueños de las gasolineras *low cost* Petroprix, debatirá a propuesta de Meraki "sobre el plan estratégico de la compañía y el impacto del nuevo expediente abierto por la Dirección General de Seguros"

También a petición de este accionista "se debatirá y, en su caso, se producirá la adopción de acuerdos sobre la disolución y liquidación de la compañía y/o solicitud de declaración de concurso de acreedores".

El siguiente punto de la convocatoria de junta, apuntado por Meraki es el "debate y votación del ejercicio de acción social de responsabilidad contra el órgano de administración de la compañía".

La junta está convocada para el próximo 11 de abril en Sevilla, donde tiene la sede la aseguradora.

Hello Auto tuvo en 2023 una pérdida de 5,79 millones de euros, según datos de la Dirección General de Seguros, que deja los fondos propios de la entidad en -1,1 millones de euros. Estos datos colocarían a la entidad en causa de disolución al cierre de 2023.

El supervisor puso siete multas a la aseguradora por un importe total de 520.000 euros originadas por varias infracciones.

Hello tiene unos 50.000 asegurados y tiene a Mapfre Re, Swiss y Munich como reaseguradoras.

Alquiler de material de esquí y snowboard

ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN, S.A. informa de su interés en contratar el alquiler de material de esquí y snowboard para las Estaciones de Esquí de Formigal-Panticosa, Gèler, Javalambre y Valdelinares por importe global de 678.372,28€ más IVA. Para mayor información: <http://www.aramon.es>

Aprovecha el alivio regulatorio para pausar su financiación

BBVA debería estar preparando este año el plan de financiación más intenso de su historia, porque su calendario de vencimientos de deuda es más apretado que el de 2024, cuando el banco hizo récord en emisiones. Pero no será así. El banco tiene capital de sobra y la regulación ha sido más benigna de lo previsto, así que las necesidades para el ejercicio son tan reducidas que el plan de emisiones de

2025 incluye prefinanciaciones de 2026. La cifra total que BBVA aspira a colocar en deuda desde la matriz estará entre los 4.000 y los 5.000 millones de euros este año, según los cálculos avanzados a los analistas. Es mucho menos que los 8.842 millones de euros que puso en el mercado el año pasado y no llega ni a la mitad de los 12.800 millones que tiene en vencimientos.

Buena parte de los bonos sénior preferentes y no preferentes que maduran este año se quedarán sin reponer porque las previsiones de impactos regulatorios que motivaron su venta no se han cumplido. Europa ha sido mucho más laxa de lo que se esperaba en la aplicación de la última fase de Basilea III. BBVA piensa que le basta con emitir entre 1.000 y 2.000 millones de bonos sénior para cuadrar

los colchones anticrisis que le piden las autoridades, a pesar de que los vencimientos de esta deuda suman 6.700 millones entre la preferente y la no preferente. Eso deja el mayor protagonismo en manos de los bonos contingentes convertibles (CoCos o AT1). BBVA pretende poner 2.000 millones de euros en el mercado y ya lleva 965 millones. Eso significa que el banco seguirá teniendo un

déficit de capital 'Tier 1 Adicional' (el que se llena con los CoCos) sobre el máximo que los reguladores le permiten tener, lo que obliga al banco a cubrirlo con solvencia de máxima calidad ('CET1'). No le importa. La entidad tiene exceso de capital pata negra (12,88%, cuando su objetivo está entre el 11,5% y el 12%) y está cómoda con el reparto entre los distintos componentes.