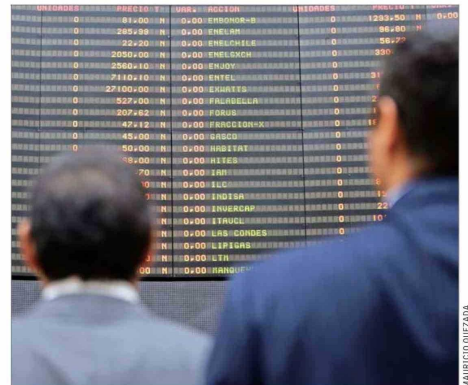


# Principal índice, el IPSA, superó los 7.200 puntos y marcó nuevo récord

## Por qué la reforma de pensiones desató la euforia en el IPSA



Su principal índice, el IPSA, subió 1,88%, hasta los 7.221,86 puntos.

Guillermo Araya, gerente de estudios en Renta4, recuerda que "la aprobación de la reforma previsional en la Cámara de Diputados implica que ahora solo falta que pase el filtro del Tribunal Constitucional para su despacho y convertirse en ley".

En su opinión, "indiscutiblemente es una buena noticia, que debería impulsar positivamente la economía y al mercado por cuatro motivos: i) se desecha la probabilidad de un nuevo retiro de fondos de pensiones, un tema que todos los años atemoriza al mercado; ii) se consolida el sistema de pensiones, un tema que todos los años atemoriza al mercado; iii) el 1,5% adicional que administrará el Estado, se hará en papeles del propio Estado, lo que ayudará en el ahorro; iv) habrá un 1% para compensar la jubilación de las mujeres, y v) tanto el 4,5% adicional en régimen como el 1,5% de ahorro personal, pero administrado por el Estado, mejoran el ahorro y la inversión nacional", afirma Araya.

### Escenario externo

El entorno global también ayudó al IPSA. "Creo que hay

una parte asociada a la reforma, pero también es por temas de los mercados globales", explica Francisco Soto, gerente de inversiones en K2 Advisors. "El Bovespa brasileño subió 2% y en general los índices se ven muy positivos".

En este sentido, destaca "una lectura más benigna" tras la pausa en las bajas de tasas de la Fed el miércoles. A su juicio, no se descartan futuros recortes y no se abrió la puerta a alzas, lo que animó al mercado.

El fin de la incertidumbre previsional y un buen ambiente de riesgo a nivel global apoyaron al selectivo nacional.

MARCOS BARRIENTOS DÖRNER

Una jornada estelar vivió este jueves la Bolsa de Santiago. Su principal índice, el IPSA, subió 1,88%, hasta los 7.221,86 puntos y registró un nuevo máximo histórico. El selectivo local destacó como el segundo índice con mejor rendimiento del mundo, al considerar los dividendos y en moneda local, según datos de Bloomberg.

Distintos motivos explicaron este buen desempeño, con uno preponderante: "la aprobación de la reforma de pensiones, que quitó un dolor de cabeza, eliminó el nerviosismo de que iban a desaparecer los fondos de pensiones y el esquema como lo conocemos hoy", dice Hugo Rubio, gerente general en BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa. Además, a su juicio, "ayuda-

ron las perspectivas de un giro político en el próximo gobierno y las expectativas de que los reportes de resultados trimestrales no vengan malos", agrega Rubio. "También incidió el alza de los mercados emergentes, en medio de la caída del dólar y por eso también se observó un rally en los activos brasileños y argentinos".

### ¿Y el dólar?

A nivel cambiario, el dólar cayó \$7,8, a \$984,7, al cierre de sus operaciones más líquidas, empujado además por el repunte de 1,06% en el precio del cobre.

"El IPSA subió por una mezcla de factores, como valorizaciones atractivas, un buen desempeño de las bolsas globales, o expectativas de cambio político en unos pocos meses", dice Germán Guerrero, socio en MBI Corredores de Bolsa. Pero "el detonante es un aumento en el ahorro en el largo plazo con la reforma de pensiones", señala.

Destacó el salto de Embotelladora Andina, de 4,06%, seguido del incremento de 3,6% de Parque Arauco, en una jornada en que la firma anunció una importante compra en Perú (ver nota en B 7).

Luego, resaltó el avance de 3,57% de Cencosud, tras dar a conocer una relevante adquisición en Argentina. A su vez, destacó el repunte de 3,43% de Latam Airlines, en la antesala de su reporte de resultados trimestrales de este viernes.

**EL MERCURIO**  
**Inversiones**  
[www.elmercurio.com/inversiones](http://www.elmercurio.com/inversiones)

AFF, y en régimen la cotización individual va a aumentar en 4,5%, lo que implica que si hoy con un 10% de cotización se aporta mensualmente US\$ 700 millones al sistema, con un 4,5% adicional se sumarán aportes mensuales por US\$ 315 millo-