

Corredora de Bolsa de BCI ve reactivación del mercado local y apuesta por un IPSA en los 8.000 puntos para 2025

Juan Pablo Monge, gerente general de BCI Corredor de Bolsa, señala que el selectivo “aún está barato” y que hay sectores castigados.



Juan Pablo Monge, gerente general de BCI Corredor de Bolsa.

MAXIMILIANO VILLENA

—Con las perspectiva de que el mercado esté en pleno proceso de reactivación trabajan al interior de BCI Corredor de Bolsa. La intermediaria ya cuenta con un mandato para abrir una compañía en ScaleX, y están en proceso de lograr otro para listar una compañía en la bolsa, a la vez que miran al IPSA avanzando hacia los 8.000 puntos el próximo año.

“Los mercados suben cuando hay estabilidad. Duramente mucho tiempo en Chile estuvimos viviendo momentos de alta incertidumbre, hoy se ha disipado gran parte de ella, hemos logrado cierta estabilidad institucional”, señala Juan Pablo Monge, gerente general BCI Corredor de Bolsa.

¿Se está reactivando el mercado?

—Se han hecho operaciones. La venta de un paquete de Falabella, aumento de capital de Mall Plaza, operaciones Salfacorp y Cintac - ambas las hicimos nosotros - y no menor el ADR de Latam. Pero eso ha generado harta necesidad de caja. Habitualmente el inversionista vende un activo para entrar en otro. Eso ha generado una sobreoferta de títulos locales, e impactado al IPSA. Pero creo que habrá un par de movimientos más, nosotros tenemos perspectivas positivas de mayores operaciones en el mercado bursátil, estamos con acuerdo de confidencialidad, estamos trabajando en un proceso para armar un mandato para una apertura.

¿Cuáles son los actores que están

empujando al mercado?

—Vemos actividad del retail y fondos, el mundo AFP ha estado presente más por rebalaceo que por aumento posiciones, aunque han sido más bien compradoras. El mercado extranjero no diría ausente, pero ha tenido una menor performance respecto del ejercicio anterior. Pero la perspectiva es que aumente y que el IPSA va a ir ganando espacio.

¿En cuánto debiéramos ver el IPSA al cierre de 2024 y el próximo año?

—Estamos pensando en los 7.100 puntos este año, y 8.000-8.100 el próximo. Para llegar a los 7.000 estamos al lado, pero ha estado contaminado con estos efectos de necesidad de caja. Ahora, el IPSA aún está barato, hay sectores super castigados, pero cuando hay una baja de tasa, una inflación casi controlada, con una visión más estable de la institucionalidad, ya no tan reformistas, donde la reforma de pensiones, más allá de cómo será el sistema, implica que el 6% irá al mercado de capitales, apunta a perspectivas positivas.

NUÉVAS CARTERAS

A la par de la reactivación del mercado local, en BCI Corredor de Bolsa trabajan en una serie de nuevos productos enfocados en diversificar las estrategias de inversión de sus clientes, y cubrir las necesidades de los inversionistas más jóvenes. Una de estas alternativas será el lanzamiento de una cartera de accionistas internacionales, y otra es el portfolio

de papeles ESG.

Monge explica que BCI ha impulsado el mundo ESG, y como intermediaria “queremos liderar el mundo de las propuestas de sostenibilidad. Somos la única corredora que hacemos informe bajo la metodología ESG”. Actualmente, en su cartera de inversiones ESG tienen recomendadas las acciones de Santander, Enel Chile, Latam, Cencosud, Parque Arauco y SQM.

“En doce meses el retorno del portfolio ESG ha sido de 8,9%, versus un 1,5% del IPSA. Y en lo que va de 2024, 5,4% versus 4%, respectivamente”, comenta el gerente general de BCI Corredor de Bolsa.

¿La demanda por activos ESG se mantiene pujante, se ha estancado, considerando la guerra cultural en EEUU y cómo ha impactado a los promotores de este tipo de inversiones?

—Hoy se esta hablando de descarbonización, equidad de género, necesidad de incorporar distintas visiones en los gobiernos corporativos. A nivel de la cultura empresarial cada vez se hace más fuerte. En un principio se le dio demasiado énfasis a que ese era el camino, la parte oferta está bien, pero la demanda es donde hemos visto un tema. Hay generaciones que buscan inversiones temáticas o con propósito, pero eso no quiere decir que se alejen de la rentabilidad. No ha perdido fuerza, sino la efervescencia. Ahora, las personas ya no sólo eligen productos con la etiqueta ESG, han ido cambiando, han empezado a surgir nue-

vas corrientes hacia lo temático. Hoy no sólo quieren invertir en ESG, sino que además quiere invertir en semiconductores, inteligencia artificial, hidrógeno verde, la parte temática es lo que hemos visto que ha tomado más fuerza.

¿Espera que tras la autorización para que las AFP inviertan en empresas en ScaleX, este mercado crezca?

—ScaleX partió para empresas tecnológicas, pero el tamaño se amplió, antes se podían captar hasta US\$3 millones, y ahora hasta US\$20 millones, y dejó de ser sólo para tecnológicas. Se está esperando que inviertan las AFP en fondos que inviertan en fondos destinados a este mercado. IPO en la Bolsa de Santiago no hay desde 2019, pero en ScaleX se han colocado 5 empresas, pero nos costó incorporar al mercado institucional cuando colocamos ZeroQ. En otras colocaciones han ingresado *family office* que tienen demanda por inversión de impacto, pero las tecnológicas no tienen esa característica por sí solas, entonces queda descompensado a la hora de colocar una empresa porque es un segmento de inversionistas acotado. Pero estamos viendo a fondos que están armando fondos para apostar por estas empresas. Ahora tenemos el mandato, pero por los tiempos no creo que alcancemos este año. Pero te aseguro que ScaleX es el futuro de las aperturas locales, porque ahora se pueden abrir empresas de tamaño medio. ●