

La entidad peruana destacó que solo en 2024 los proyectos de inversión anunciados en el país aumentaron en US\$ 8.000 millones.

DESDE LIMA, POR SOFÍA FUENTES.

Una posible recesión en Estados Unidos, las elecciones presidenciales en dicho país, el ajuste de la economía china y la política monetaria de Japón son los factores claves que están determinando el movimiento de los mercados andinos, según indicó este miércoles el director ejecutivo de *research* y economista jefe de Credicorp Capital, Daniel Velandía.

En el marco del Investor Conference 2024 de la entidad, realizado en Lima, Perú, el ejecutivo señaló los factores mencionados han llevado a un punto de inflexión en la economía global, generando mayor volatilidad, desencadenando eventos significativos en la región, como la caída global de los mercados a principios de agosto.

Además, destacó el recorte de tasas por parte de la Reserva Federal, que, junto con la posibilidad de seguir reduciéndolas, podría favorecer el comportamiento de los activos de riesgo, especialmente en los mercados emergentes.

Estabilidad y crecimiento

En cuanto a Chile, Velandía afirmó que logró una recuperación económica tras la pandemia y el estallido social, registrando un crecimiento de 2,4% en el primer semestre de 2024, en comparación con el 0,2% de expansión que se observó en 2023.

Sin embargo, aseguró que la confianza de los inversionistas en el país aún se encuentra en terreno pesimista.

A pesar de esto aseguró: “Soy optimista con Chile, porque ha dejado atrás la discusión más compleja que



Credicorp Capital apuesta por Chile debido a recuperación económica y mayor inversión

hemos tenido en los países andinos en los últimos años, la Asamblea Constituyente. Para mí, eso es algo muy positivo, que lo posiciona mucho más adelante en el tema político en la región”, afirmó.

Velandía agregó que en 2023 tanto Chile como Perú evidenciaron una repatriación de capitales, tras las salidas de estos durante 2019, y aseguró que este retorno ha inyectado confianza para generar mayor inversión en sectores clave, como el minero.

En esa línea, prevé un déficit de casi un millón de toneladas de cobre para 2030, lo que tendrá un impacto directo en los precios del metal. En este contexto, el ejecutivo destacó que Chile se anticipó a esta situación al aumentar las iniciativas de inversión.

“Los proyectos anunciados de inversión en Chile han aumentado en US\$ 8.000 millones solo para 2024”, indicó Velandía, lo que, a su juicio, se explica por la estabilidad política del país y a la aprobación

del *royalty* minero en 2023.

Reformas

Respecto de otras políticas públicas en discusión, enfatizó que la reforma de pensiones, actualmente en tramitación en el Congreso, es la única entre los mercados andinos que busca aumentar la cotización y, por lo tanto, ayudaría a recuperar los recursos perdidos durante los retiros anticipados de fondos de AFP. Según Velandía, esta reforma debería ser aprobada.

“Soy optimista con Chile, porque ha dejado atrás la discusión más compleja que hemos tenido en los países andinos los últimos años, la Asamblea Constituyente”, sostuvo Velandía.

No obstante, expresó preocupación por los cambios tributarios de Chile, y sostuvo que aumentar los impuestos a las personas de alto patrimonio provocaría que éstas cambien su residencia fiscal, lo que reduciría la inversión local.

Inversión en Chile

El evento también incluyó un panel enfocado en recomendaciones de inversión para la región. En materia de renta variable, la líder regional de *equity research* en Credicorp Capital, Steffanía Mosquera, destacó que el mercado accionario chileno se observa con mayor optimismo dentro de los países andinos, proyectando un *upside* de 26%.

En este contexto, Mosquera explicó que la buena liquidez del mercado local favorece a las compañías y sus desempeños.

Credicorp Capital tiene un *target* para el IPSA de 8.000 puntos, y sus acciones chilenas favoritas son Cencosud, Latam y Copec. “Las compañías chilenas son las que tienen menos riesgos políticos, económicos, sociales, tecnológicos, ambientales y legales”, aseguró la ejecutiva.

Por otro lado, la *head of fixed income research* de Credicorp Capital, Josefina Valdivia, se mostró optimista con los bonos corporativos chilenos, de Cencosud y Celulosa Arauco.