

Negocios

Riesgo país de Chile cae 15% en el año, registrando el promedio más bajo desde 2013

► CDS (Credit Default Swaps) a cinco años promediaron 74,21 puntos entre enero y mayo.

► Analistas apuntan a las próximas elecciones presidenciales y mejora de flujos extranjeros.

Nicolás Durante

El mercado le ha puesto una nota de confianza a Chile. Sus CDS (Credit Default Swaps) a cinco años, es decir, la prima que está pagando el mercado financiero por una quiebra del país, se cotizaron en promedio a 74,21 puntos base entre enero y mayo de este año, su nivel más bajo para los primeros cinco meses de un año desde 2013, cuando tocó los 69,2 puntos.

Los CDS son derivados financieros que utilizan grandes fondos de inversión, bancos y aseguradoras, para protegerse de una eventual quiebra de un país. A un nivel más alto, mayor es la expectativa del mercado de que algo salga mal y la nación se declare en impagos.

Si se mira la región bajo esa lógica, el CDS a cinco de años de Venezuela se cotiza en 3.207,96 puntos. Le sigue Argentina con 307,28 puntos; Brasil con 239,03; Colombia con 129,15; México con 120,11 puntos. Bajo los 100 puntos base solo se ubican Perú, con 95,35 y Chile con sus 71,76 puntos en que cerró este viernes el papel.

CDS EN LA REGION

5 años, en puntos
Cierre 2 de junio 2017



FUENTE: Bloomberg

LA TERCERA

Las razones del mercado

Según los expertos, detrás de esta baja en el nivel de riesgo del país estarían las próximas elecciones presidenciales y las expectativas de un cambio político, junto con una mejora de Chile respecto a sus pares de la región, sumado al mayor interés por invertir en países emergentes que tienen los grandes flujos extranjeros. "El mercado está apostando fuerte por un cambio de ciclo político y que toda esta retórica anti mercado y empresarios que caracterizó el

inicio del gobierno actual, no va a repetirse con la nueva administración", dice Francisco Soto, gerente de renta variable de Tanner.

Por su parte, BCI dijo el jueves que "en Latinoamérica, el escenario de debilidad macroeconómica continuará presente, lo que estará acompañado de una evolución expansiva en tasas de política monetaria, factor que en conjunto con el escenario externo y elecciones en Europa, condicionarán flujos hacia la región". A eso hay sumarle los planes que

pueda concretar el gobierno de Trump y los reportes de resultados corporativos de las empresas de EE.UU.

Soto, de Tanner, agrega que "ha habido una mejora en las perspectivas del cobre que también da piso a la economía y a eso se suma el favoritismo de Piñera entre los inversionistas locales y extranjeros. Se conjuga todo para un buen panorama".

Pero además, el clásico argumento de que invertir en Chile es invertir en la región, estaría teniendo sentido. De esta forma, con firmas como Cencosud, Latam o Cmpc diversificadas en otros países, y con el riesgo de quiebra país de Chile en niveles históricamente bajos, las inversiones en chilenas multilaterales son una buena idea. "La región también influye, con Chile teniendo alta exposición tanto a Brasil como Argentina y ambos también con un ciclo político más favorable al mercado", recalca Soto.

Síntoma de esto último es que el ETF de Chile (fondo que se transa en Nueva York y que reúne a las principales chilenas en bolsa), ha rentado este año 16,2%. ●



►► Rodrigo Castro, presidente de la Asociación.

Gestoras de fondos de venture capital arman gremio

► Suman inversiones por más de US\$ 350 millones, y esperan triplicar la cifra de aquí al 2020.

N. Durante

La clave está en involucrarse en las empresas donde invierten, dice Rodrigo Castro, presidente de la recién estrenada Asociación chilena de venture capital, y que reúne a 7 gestoras. La industria en Chile maneja 15 fondos de inversión por unos US\$ 350 millones. El venture capital, ampliamente extendido en el mundo (solo en EE.UU. mueve US\$ 165 billones), es relativamente nuevo en Chile. Partió a mediados de la década pasada, y con apalancamiento Corfo principalmente, logran levantar capital privado para apoyar proyectos innova-

dores en diversas áreas económicas del país. "De aquí podría salir perfectamente el próximo Facebook", dice Castro, justo antes de partir a EE.UU. a reunirse con sus pares.

La asociación la conforman Magma, Alaya Capital Partner, Manutara, Genesis Ventures, Mountain Nazca, RaiCap y Nxtp Labs, y Carey los apoya.

Las expectativas, dice Castro, es que al 2020, el venture capital, más allá de ser parte de un "ecosistema emprendedor", se transforme en una industria y mueva del orden de US\$ 1.000 millones en fondos. Y para ello, que institucionales como las AFP puedan invertir es clave. "Hoy nos ve la SVS, la Corfo, pero nos falta que la Super de Pensiones nos mire y regule", afirma el presidente del gremio. ●

Somos expertos en la mantención de tu Ford. Amaestrando gatos, no.

Somos la mejor alternativa para la mantención de tu Ford.

Contamos con los mejores especialistas para la mantención de tu Ford a nivel nacional.

Ford recomienda **Motorcraft.**

Calligari Ltda. • Siglo XXI • Auto Summit S.A. • Forcenter S.A. • Salazar Israel • Curifor S.A. • Difor Chile S.A. • Automotora Gomá • Southland Motors • Traeger

Ford
Go Further