

Editado por: Carolina Salazar Sierra - csalazar@larepublica.com.co

Tercera OPA, incertidumbre electoral y altos dividendos, lo que mueve la bolsa

BOLSAS. EN LO QUE VA DEL AÑO, EL ÍNDICE BURSÁTIL MSCI COLCAP HA SUBIDO 9,12%; Y EN MARZO HA PRESENTADO UN REPUNTE DE 0,78%. SE PREVÉ QUE TOQUE LOS 1.600 PUNTOS EN EL MEDIANO PLAZO



Arnoldo Casas
Director de Inversiones para Credicorp Capital

“Aunque las acciones están baratas y hay una mayor rentabilidad, la incertidumbre por el rumbo que pueda tomar la economía sigue dominando la percepción de la Bolsa de Valores”.



Valeria Álvarez
Estratega de renta variable de Itaú Comisionista de Bolsa

“Lo que hemos visto en la bolsa durante las últimas dos semanas es que el índice no se ha alejado mucho de los 1.500 puntos, lo cual está atado al sentimiento de aversión al riesgo y la indecisión”.

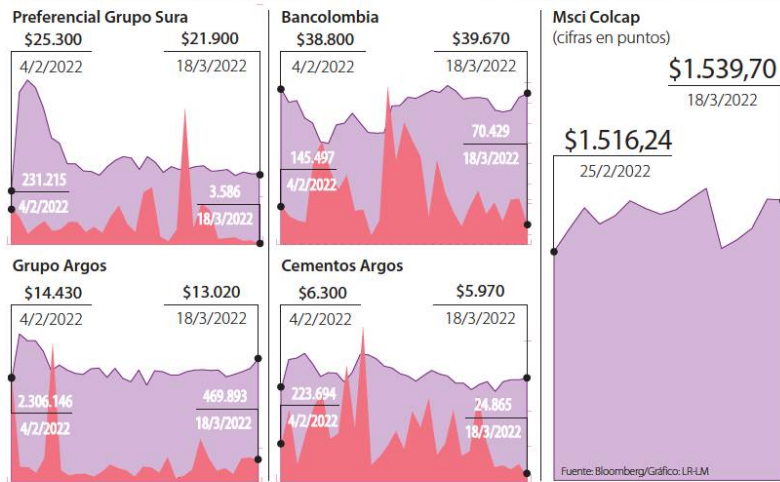
BOGOTÁ
Las OPA han perdido su efecto en el mercado bursátil, mientras que el pago de dividendos y el panorama electoral han empezado a predominar en el comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). En lo que va del año, el índice bursátil Msci Colcap ha subido 9,12%; y en marzo, ha presentado un repunte de 0,78%, marcado por una volatilidad constante.

Antes de tocar los 1.539 puntos sobre los que se mueve hoy, el indicador cayó hasta los 1.517 puntos el pasado 14 de marzo, un día después de que se llevaran a cabo las elecciones del Congreso de la República y se conocieran los resultados de las consultas al interior de las diferentes coaliciones. Ese mismo día, el petróleo de referencia Brent recortó ganancias, lo que también influyó en dicho comportamiento.

Hasta el momento, las compras de Jaime Gilinski en Nutresa y Sura le habían inyectado tal liquidez a la BVC, que alcanzó niveles prepandemia; y en enero se posicionó como el mercado financiero con mejor rendimiento del mundo, con un aumento de 8,92%, muy por encima de índices como el Nasdaq, Dow Jones y S&P 500.

Sin embargo, la dirección que ha empezado a tomar la bolsa ha dejado de depender sustancialmente de lo que suceda en el ámbito de las jugadas

MOVIMIENTO DEL GEA EN LA BOLSA



corporativas del caleño, y ha pasado a prevalecer el comportamiento electoral, los buenos resultados financieros, el movimiento del petróleo y el desarrollo del conflicto internacional en Ucrania.

Evidencia de ello es que, desde que se presentó una tercera solicitud de OPA por los mismos dos emisores, las acciones del Grupo Empresarial Antioqueño (GEA) han comenzado a descender, hecho que contrasta con lo visto a lo largo de las dos primeras ofertas.

Entre el 28 de febrero y el 18 de marzo, la acción preferencial de Grupo Sura disminuyó 13,4%;

la ordinaria de Grupo Argos ha caído 9,77%; y la de Cementos Argos ha perdido 5,23%. La única que ha crecido es Bancolombia, con un aumento de 2,24%.

Arnoldo Casas, director de Inversiones para Credicorp Capital, aseguró que “todas las compañías tomaron la decisión de subir su dividendo, lo cual ha provocado que los inversionistas decidan no vender acciones, por ahora. Aunque las especies están baratas, y hay una mayor rentabilidad, la incertidumbre por el rumbo que pueda tomar la economía sigue dominando la percepción de la BVC”.

No obstante, como sucedió en Chile, Perú y México en su momento, pese a que se presente una caída en los mercados, se prevé que repunten si las propuestas más radicales terminan por no materializarse.

“Lo que hemos visto en la bolsa durante las últimas dos semanas es que el índice no se ha alejado mucho de los 1.500 puntos, lo cual está atado al sentimiento de aversión al riesgo y la indecisión”, concluyó Valeria Álvarez, analista de Renta Variable para Itaú Comisionista de Bolsa.

Jaime y Gabriel Gilinski le apuntan a juntas de Sura y Nutresa

Previo a las asambleas de accionistas de Nutresa y Sura, que se llevarán a cabo la próxima semana, el Grupo Gilinski y ambos emisores dieron a conocer sus propuestas de lo que sería la conformación de la próxima Junta Directiva para cada compañía. Los caleños Jaime y Gabriel buscan estar simultáneamente en ambos órganos directivos, mientras que el Grupo Empresarial Antioqueño (GEA) no incluyó sus nombres en la propuesta presentada. El nuevo accionista tiene actualmente 30,8% en Nutresa y 31,6% en Sura.

9,12%

HA AUMENTADO EL ÍNDICE BURSÁTIL MSCI COLCAP EN LO QUE VA DEL AÑO. AYER CERRÓ SOBRE LOS 1.500 PUNTOS.

1.600

PUNTOS SERÍA EL PRÓXIMO NIVEL QUE REGISTRARÍA EL MEDIDOR DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA, SEGÚN EXPERTOS.

Síganos en:

www.larepublica.co

Y conozca los diversos factores que llevarían a crecer el Msci Colcap.



IVÁN CAJAMARCA
@IvanCajamarcaM

LABORAL. ANIF SE REFIRIÓ AL DEBATE DE LAS PENSIONES Y LLAMÓ A NO DESINFORMAR

Los subsidios del régimen público van a 20% más rico

BOGOTÁ
Desde el martes se puso sobre la mesa el debate de las pensiones, después de que el candidato presidencial por el Pacto Histórico, Gustavo Petro, señalara algunas impresiones sobre cómo funciona el sistema pensional. Para evitar caer en errores un comentario de Anif cita textualmente algunas de las frases, con el fin de explicar cuáles fueron los errores en los que se cayó.

“En lugar de tener fondos privados de pensiones con cotizaciones para ahorro individual administradas al 30% que cobran en un banco, usted manda esa plata a un fondo público: Colpensiones. Con esa plata se paga in-

mediatamente las actuales pensiones que hoy está pagando el Estado. Entonces libera al Estado de \$18 billones anuales en el presupuesto y los gasta en lo que no tienen pensión”, señaló Petro en el debate.

Anif explica que pasar el dinero al fondo público no cambiaría la situación ante las comisiones por administración, ya que en los dos regímenes se paga lo mismo. Tanto en Colpensiones, como en las AFP, se debe destinar 3% del ingreso del trabajador al pago de la comisión de administración.

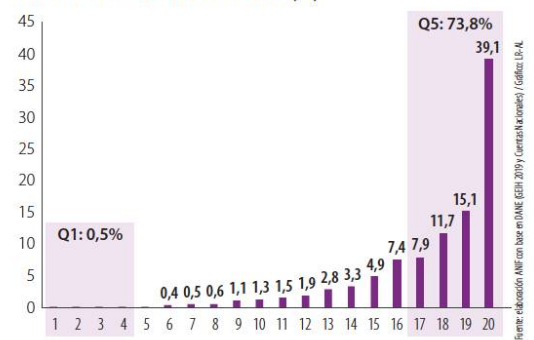
Sobre utilizar el ahorro de los afiliados como dinero público, el centro de pensamiento expli-

ca que hay poco entendimiento de cómo funcionan los regímenes pensionales. Uno de los problemas, según Anif, es la institucionalidad, ya que este dinero es de los más protegidos en Colombia y son de propiedad exclusiva de los trabajadores.

Así mismo, la entidad puso sobre la mesa el desbalance que genera el Régimen de Prima Media (RPM), por problemas de cobertura y focalización de subsidios, que crean un gran costo para el presupuesto público. “74% de esos subsidios, que son del RPM, beneficia al 20% más rico de la población”, se indicó.

LILIAN MARÍN ESPINOSA
lmarin@larepublica.com.co

PORCENTAJE DEL SUBSIDIO PENSIONAL POR GRUPOS DE 5% DE LA POBLACIÓN, EN FUNCIÓN DEL INGRESO PER CÁPITA DEL HOGAR (%)



Fuente: Educación ANIF con base en OMC (CEI) 2019 y Comisión Nacional de Estadística, I.B.A.