

Firmas con presencia en país vecino: Lo que el nuevo terremoto político en Perú implica para las acciones chilenas

MARÍA JOSÉ HALABI

La destitución por parte del Congreso del Presidente interino de Perú, José Jerí, y la elección del izquierdista José María Balcázar (hasta julio de este año), están llevando al mercado a preguntarse qué implica esto para las empresas chilenas expuestas al vecino país.

Por un lado, un dato mantiene a varios en calma: el sol peruano se ha mantenido estable y no ha registrado variaciones bruscas, cotizando en torno a los 258 pesos chilenos.

“De momento, la incertidumbre política está siendo un ‘escenario base’: debiera ser un movimiento contenido sin escapar de los márgenes ‘normales’”, dice Jaime La Paz,

analista de mercados de Zesty. “El sistema político peruano sigue exhibiendo alta rotación en el Ejecutivo, pero dentro de un marco constitucional operativo”, sostiene Renta4 Perú.

Otros, sin embargo, ven un riesgo. “En períodos de mayor volatilidad política aumentan las probabilidades de que se aprueben medidas populistas”, dice JPMorgan. Esto “podría incrementar la posibilidad de nuevos retiros de fondos de pensiones, afectando especialmente a las acciones de menor tamaño en el mercado local”.

La inestabilidad política ha sido la regla para Perú en los últimos diez años, lo que es asumido con cierta normalidad. Pero si la democracia peruana em-

pieza a inclinarse hacia medidas populistas, las empresas locales que mantienen inversiones en el país podrían verse agitadas. Las elecciones generales de abril jugarán un rol clave.

“Los inversionistas están enfocando su atención en las elecciones del 12 de abril, que siguen mostrando un escenario altamente fragmentado e incierto”, sostiene JPMorgan.

Esto, mientras los sectores *retail*, *malls* y telecomunicaciones del IPSA —con compañías como Falabella, Ripley, Cencosud, SMU, Entel, Parque Arauco, CencoMalls y Mallplaza—, y Bci (a través de una filial), mantienen una creciente exposición en el mercado peruano.

Entel lidera con el 39% de sus ingresos acumulados en los primeros nueve meses de 2025 proveniente de ese país. Le sigue Ripley, con el 38%. Falabella invertirá US\$ 42 millones para abrir nuevas tiendas en el país este año.

“Podría registrarse cierta volatilidad en el corto plazo, considerando la afiliación de Balcázar al mismo partido que llevó al poder al expresidente Pedro Castillo”, advierte Credicorp Capital. De todas formas, “no anticipamos cambios estructurales en el marco económico”, matiza.

Así, “la atención de los inversionistas debería mantenerse en las encuestas y en la dinámica electoral de cara a abril, incluyendo si la designación de Balcázar incide de manera significativa en las preferencias del electorado”, añade la firma.

EL MERCURIO

Inversiones

www.elmercurio.com/inversiones