

Surgen ganadores y perdedores por Afores (El Reforma 26/08/09)

Surgen ganadores y perdedores por Afores (El Reforma 26/08/09) Los cambios en el régimen de inversión de las Afores permiten más flexibilidad en la selección de acciones para su cartera. Foto: Archivo Entre las emisoras ganadoras destacan Banorte, Homex, Urbi e ICA Sandra Reyes Ciudad de México (26 agosto 2009).- Los cambios en las reglas de inversión de los fondos de pensiones (Afores) anunciados por la Consar han generado volatilidad en el mercado accionario mexicano en los últimos días, con ganancias para algunas emisoras. Entre las beneficiadas están Grupo Financiero Banorte, Urbi Desarrollos Urbanos, Desarrolladora Homex y Empresas ICA, y algunas que presentan pérdidas en sus títulos son Grupo Elektra, Grupo Financiero Inbursa y Soriana, señalan las corredurías UBS y Credit Suisse. UBS consideró en un reporte que las emisoras ganadoras por el nuevo régimen de inversión de las Afores serán las que se encuentran en los índices mid/small cap — empresas de media y pequeña capitalización. "Esperamos que tenga un impacto más marcado en ciertas empresas, principalmente aquellas más susceptibles al premio de la iliquidez, por ejemplo Elektra, Soriana, Inbursa, Grupo Carso y Bimbo y, si son líquidas, esperamos que ganen de los cambios", destacó Tomás Lajous, analista de UBS. El Comité de Análisis de Riesgo previsto en la ley del SAR autorizó un margen de hasta cuatro puntos porcentuales en la replicación de los índices accionarios nacionales previstos en el régimen de inversión de las Siefores, permitiéndole una mayor flexibilidad en la selección de títulos para sus carteras. Alonso Ríos, director de análisis bursátil, prevé que habrá un impacto en el corto plazo debido a que las acciones más afectadas serán aquellas que tienen un peso en los índices proporcionalmente mayor a su liquidez. En un reporte especial sobre las implicaciones del cambio de régimen de las Afores, consideró que el anterior régimen de inversión empujó los precios al alza en el periodo de marzo-mayo, cuando las condiciones del mercado crearon un gran apetito por acciones mexicanas, y hoy el efecto es contrario, con caídas en este grupo de emisoras ilíquidas. Lajous de UBS prevé que la volatilidad y la dispersión del mercado mexicano será mayor en el corto plazo después de la modificación en el régimen de inversión de las Afores. Para analistas de Credit Suisse, es factible que las acciones con valuaciones altas sean retiradas de los portafolios de inversión de las Afores, acorde a lo que marcan las nuevas disposiciones. "En el corto plazo, los precios de estas acciones responderán más a los movimientos de los intermediarios que construyen o deshacen las canastas de los diversos fondos indizados", dijo Ríos de Banamex. "La perspectiva fundamental de las Afores tardará tiempo en observarse, tomando en cuenta que los fondos de pensión necesitarán equipos más especializados en el mercado accionario", puntualizó. Ayer, los títulos de Elektra culminaron en un precio de 501.32 pesos, un descenso de 8.26 por ciento, acumulando pérdidas de 21.79 por ciento en dos sesiones. Las acciones de Soriana perdieron 2.43 por ciento en la víspera para cerrar en 30.49 pesos, acumulando en dos jornadas una caída de 7.86 por ciento.