

Download the free Twitter plug-in and app.

Dow Jones Reprints: This copy is for your personal, non-commercial use only. To order presentation-ready copies for distribution to your colleagues, clients or customers, use the Order Reprints tool at the bottom of any article or visit www.djreprints.com

See a sample reprint in PDF format.

Order a reprint of this article now

THE WALL STREET JOURNAL

WSJ.com

SPANISH | Updated May 29, 2012, 5:43 p.m. ET

En busca de los nuevos "tigres económicos" del mundo

Por MYRA P. SAEFONG

SAN FRANCISCO— A medida que las grandes estrellas del crecimiento económico pierden su atractivo, comienza la búsqueda de nuevas estrellas.

Los "nuevos tigres" del mundo son países que han volado por debajo del radar de los inversionistas, pero tienen grandes probabilidades de destacarse en los próximos años en momentos en que los poderes económicos como EE.UU., Japón, Alemania, Francia, el Reino Unido, Italia y Canadá ceden el escenario central a países que experimentan un crecimiento más sólido.

Polonia y Turquía en Europa, Perú y Colombia en América Latina, Filipinas e Indonesia en Asia, y Ghana en África, entre otros, tienen el potencial para quitarles el foco de la atención a sus pares regionales más conocidos, desafiar la desaceleración global, conseguir el interés de los inversionistas y transformar la economía global.



Reuters/Kacper Pempel

Una mujer pasa en frente de la Bolsa de Varsovia, en Polonia

"Un tigre económico debe tener un patrón de crecimiento que sea más que sólo un trimestre o dos", afirmó Karim Rahemtulla, director de mercados emergentes y opciones de Wall Street Daily. "Debe crecer gracias a algún tipo de ventaja comparativa que se debe a su población, ya sea a través de la educación o de trabajadores calificados o no calificados".

Además, el sistema político debe "reconocer la necesidad de crecimiento y alentarlo a través de políticas monetarias más relajadas y con incentivos a la inversión directa extranjera, mientras a la vez que avanza hacia un sistema de protección legal para el capital de los inversionistas", indicó Rahemtulla.

El mundo ya ha visto muchas de estas fortalezas en Brasil, Rusia, India y China, también conocidos como los países BRIC, que han tenido el protagonismo en los últimos años. Allí el crecimiento sigue siendo sólido, pero ya no registran las expansiones espectaculares que los inversionistas se acostumbraron a prever.

El crecimiento de los países BRIC está lejos de acabarse, y "quedan años y años de crecimiento mientras los países se modernizan, aumentan la eficiencia y siguen expandiendo su clase media", afirmó Bill Kornitzer, un administrador de portafolio de Buffalo International Fund.

No obstante, las "avenidas de crecimiento cambiarán a medida que estas economías maduran y creo que ya somos testigos de esto, cuando China pasa de ser una economía concentrada en exportaciones baratas a una concentrada más hacia su interior, a una clase media de consumo en ascenso", agregó.

En contraposición, "otras economías más pequeñas 'emergentes' o 'de crecimiento' se están volviendo cada vez más importantes", afirmó Gene Huang, economista jefe de FedEx. "Quizás estos países no tienen el tamaño de los BRIC, pero juegan un rol significativo en la cadena global de suministro".

Europa

Polonia y Turquía se las han arreglado para distanciarse de la crisis de deuda europea.

"Turquía tiene el potencial para convertirse en la súper potencia de la región", afirmó Rahemtulla.

"El motor de crecimiento es la posición del país como centro comercial", afirmó, y señaló que "se ubica en la encrucijada entre varios mercados de energía importantes", ya que tiene fronteras con Irán, Irak y Azerbaiján, y tiene acceso al Mar Mediterráneo y el Mar Negro.

"Las corporaciones internacionales prefieren usar Turquía cada vez más como centro de exportación regional debido a (su) estabilidad política y gran mercado interno", afirmó Martina Bozadhieva, líder de práctica para Europa Central y del Este en Frontier Strategy Group.

Es el decimoséptimo país más poblado del mundo y su población es joven, con sólo 6,3% de alrededor de 75 millones de personas con 65 años o más, según la Agencia Central de Inteligencia de EE.UU.

La economía de Polonia, en tanto, no depende demasiado de exportaciones, es sostenida por un gran mercado interno, y fue la única economía europea que evitó la recesión en 2008-2009.

Algunos de los sectores líder en Polonia incluyen bienes de consumo, fabricación de autos y energía, indicó Bozadhieva. El éxito en la producción de gas de esquisto probablemente "cambie el panorama" para la economía, al bajar los precios de la energía y los costos de producción local, y atraer la inversión directa extranjera en manufacturas locales y sostener el alto crecimiento del sector de consumo.

América Latina

En América Latina, Brasil es la mayor economía de la región, pero Perú y Colombia quizás no se queden muy por detrás.

Las políticas de mercado abiertas, junto con la estabilidad política, las poblaciones jóvenes y las ventajas competitivas en ciertas industrias, han ayudado a Perú y Colombia a convertirse en "dos de las economías emergentes más sólidas" en la región, indicó Alex Ashby, analista del proveedor de fondos que cotizan en bolsa Global X Funds.

Perú posee la segunda mayor producción mundial de cobre y plata, y es un importante productor de oro.

"Perú es una economía de clase media alta con abundantes existencias de cobre, oro y plata", y la producción de plata probablemente impulse el crecimiento en los próximos años, afirmó Dawn Bennett, presidenta ejecutiva de Bennett Group Financial Services LLC.

De todos modos, con 60% de las exportaciones en sectores de materiales, el mercado de Perú es bastante cíclico y los precios de los commodities podrían ser muy volátiles, afirmó Alan Ayres, gerente de producto de valores de mercados emergentes de Schroders, que tiene calificaciones neutrales para Perú y Colombia.

Para los inversionistas, es importante señalar que muchas empresas que cotizan en la bolsa estadounidense tienen importantes operaciones en Perú, e incluyen a Creditcorp Ltd. y Southern Copper Corp. También hay un fondo que cotiza en bolsa llamado iShares MSCI All Perú Capped Index Fund.

"En Colombia, las ganancias de los hogares crecen más rápido que el promedio regional", indicaron analistas de Frontier Strategy Group en un informe reciente. Tiene un crecimiento de las exportaciones "vigoroso", un repunte en la producción de petróleo y gas, una impresionante inversión en infraestructura, políticas económicas disciplinadas y un ambiente estable de seguridad tras años de violencia.

Bennett, quien también es presidenta y gerente del Bennet Group of Funds, señaló que Colombia es una "rareza" en América Latina.

"No sólo ha recibido una calificación de grado de inversión de S&P, Moody's y Fitch, sino que también es el único país latinoamericano que nunca cayó en cesación de pagos en un compromiso de deuda externa", sostuvo.

Los sectores de minería y petróleo en Colombia también superarán el desempeño, y la mitad de la inversión extranjera directa irá directamente a estos sectores, indicó.

Entre los fondos que cotizan en bolsa que se centran en Colombia se encuentra el Global X FTSE Colombia 20 ETF.

De todos modos, analistas del FSG advirtieron que "las deficiencias en la infraestructura de transporte por tierra presentan cuellos de botella para el suministro y otros obstáculos significativos, hacer cumplir los contratos es difícil (y)... la corrupción sigue siendo penetrante, especialmente en los niveles estatal y municipales".

Asia

La población es un punto fuerte obvio para Asia, e Indonesia y las Filipinas tienen grandes poblaciones.

"Las poblaciones grandes y jóvenes en general ayudan al crecimiento de un país", afirmó Taizo Ishida, gerente líder del Matthews Asia Growth Fund. Esos dos países tienen cerca de 10% de la población de Asia, o 25% sin contar a China e India, así que "las industrias de bienes básicos de consumo y de servicios, incluidos los servicios financieros, están en posición de beneficiarse".

Las Filipinas tienen cierta ventaja en la región.

Ha tenido "tremendas inversiones y colaboración con intereses estadounidenses desde su independencia", afirmó Usha Haley, profesor de negocios internacionales de la Universidad Massey en Auckland, Nueva Zelanda. Su relación mantuvo la economía a flote a pesar de "gobiernos inútiles y corruptos a lo largo de los años".

También hubo bastante progreso en la guerra contra la corrupción, en la infraestructura y la consolidación fiscal, todos factores que deberían impulsar el potencial de crecimiento del país en los próximos años, indicó Adam Jarczyk, líder asociado de prácticas en Asia-Pacífico de Frontier Strategy Group.

Y entre los sectores con potencial significativo están tecnología de la información y tercerización de procesos de negocios, señaló.

En tanto, el consumo ha sido clave para el crecimiento de Indonesia, el cuarto país más poblado del mundo.

"El consumo doméstico ha experimentado un rápido crecimiento en los últimos años, impulsado por los ingresos crecientes del indonesio promedio", afirmó Shijie Chen, director de investigación de Asia-Pacífico de Frontier Strategy Group, y su economía es mucho menos dependiente de factores externos que otros países del sudeste asiático.

Los inversionistas que quieran ampliar su exposición a Asia pueden comprar acciones de multinacionales que están estableciendo o han establecido una presencia en la zona, afirmó Robert Fuest, director general de operaciones y director de investigación de inversiones para Landor & Fuest Capital Managers LLC, quien agregó que algunos de ellos son DuPont, Dow Chemical Co. y Veolia Environment.

África

Las oportunidades en África no son tan transparentes y hay más riesgos en esa región.

La mayoría de los países africanos que tienen bolsas presentan entidades que no son lo suficientemente grandes o líquidas, o no es lo suficientemente fácil operar allí para la mayoría de los inversionistas, señaló Rahemtulla.

Pero hay "grandes oportunidades" en el sector de recursos naturales, turismo local y construcción, indicó.

"La economía de Ghana, que se expande rápidamente, es impulsada por crecientes ingresos de los altos precios del cacao, el oro y... el petróleo", indicó Matt Spivack, líder de prácticas para Medio Oriente y África de Frontier Strategy Group.

Y "ahora que se prevé que la producción de petróleo aumente todos los años hasta al menos 2015 en el campo petrolero Jubilee, el gobierno del país tendrá los ingresos para continuar con mejoras de infraestructura que suben el estándar de vida de los habitantes y atraen inversión extranjera", sostuvo.

De todos modos, "aún está por verse si los ingresos provenientes del petróleo se gastan de forma sensata", dijo Paul Herber, administrador de portafolio del Forward Frontier Strategy Fund. Otro tema es que la población es pequeña, así que es difícil que la economía de Ghana tenga un amplio impacto en la región.

Los analistas también ven potencial y riesgos en Uganda.

Se prevé que el desarrollo de la infraestructura petrolera de Uganda atraiga más de US\$10.000 millones en los próximos dos años, "un escenario que promete acelerar las perspectivas de crecimiento general del país así como su situación fiscal", indicó Anna Rosenberg, analista de África para Frontier Strategy Group.

A la vez, el principal motor del país para atraer inversión extranjera directa es el comercio que proviene de la integración regional con la comunidad de África Oriental, agregó.

El desarrollo en transporte e infraestructura ayudará a compensar las desventajas relacionadas con ser un país sin salida al mar, afirmó Robert Scharar, presidente de la firma de administración de fondos FCA Corp., que no tener salida al mar también significa que comparte fronteras con otros cinco países africanos.

Tomado de Marketwatch.com

Copyright 2012 Dow Jones & Company, Inc. All Rights Reserved

This copy is for your personal, non-commercial use only. Distribution and use of this material are governed by our [Subscriber Agreement](#) and by copyright law. For non-personal use or to order multiple copies, please contact Dow Jones Reprints at 1-800-843-0008 or visit www.djreprints.com

Te Recomendamos



Los inversionistas prefieren la deuda brasileña



Colombia quiere estar en el radar de Wall Street



El sismo griego sacudirá la expansión económica global



¿Qué tan blindado está EE.UU. de la crisis europea?