



Las gestoras elevan su interés en Latinoamérica y se fijan en México

El nuevo ciclo de tipos impulsará a la región, según se destacó en el Foro Latibex de BME

M. Domínguez MADRID.

De cara a 2024, “se puede seguir invirtiendo en Latinoamérica con bastante tranquilidad, siempre que sea de manera diversificada”, resumió ayer Alejandro Varela, gestor en Renta 4 Gestora, durante su intervención en el Foro Latibex, el evento anual que organiza BME (Bolsas y Mercados Españoles) en torno al Latibex, el Mercado de Valores Latinoamericanos en euros. Las bajadas de tipos que se esperan en 2024 ayudarán a una región que vive, en gran medida, del apalancamiento. “Igual que el año pasado todos sufrimos mucho por el endurecimiento monetario, el que viene probablemente contemos con el soporte de unas condiciones financieras que, al menos, nos permitirán estar un poco más tranquilos”, añadió Varela, que gestiona el fondo *Renta 4 Latinoamérica*.

Los ponentes coincidieron en que la región cada vez tiene más peso en las carteras. En Fidelity cada vez encuentran “mayores oportunidades” en ella, señaló Domingo Barroso, *sales director ETF Iberia & Latam* de la gestora. “Economías como Brasil, Chile o Colombia ya han empezado a bajar los tipos de interés para incrementar su crecimiento, y eso nos gusta”, afirmó. “La inflación en la región está controlada (...), con lo que el camino es muy claro”, añadió. Barroso explicó que “las valoraciones son muy atractivas, hay compañías cotizando por debajo de su media histórica”. Por países, “donde estamos realmente positivos es en México”, añadió.

“Nosotros también somos parte de este consenso que cada vez ve más oportunidades en Latinoamérica”, señaló Didac Pérez, director de inversiones de Caja de Ingenieros. “Encontramos unas valoraciones bajas o muy bajas” respecto a otras economías más desarrolladas; en particular, Brasil tiene un PER [multiplicador de beneficios] a 12 meses de 7,7 veces, México está ligeramente por debajo de las 12 veces, Chile en 8 veces, Perú en 9 veces y Colombia en 5 veces el beneficio. “Si las cosas a nivel macroeconómico no se tuercen, las expectativas para los mercados latinoamericanos son positivas”, con rentabilidades estimadas a 12 meses que podrían situarse, sin efecto divisa, en el 9% para Brasil, el 12% para México.

25
EDICIONES

El Foro Latibex celebra este martes y miércoles su 25ª edición en la Bolsa de Madrid.

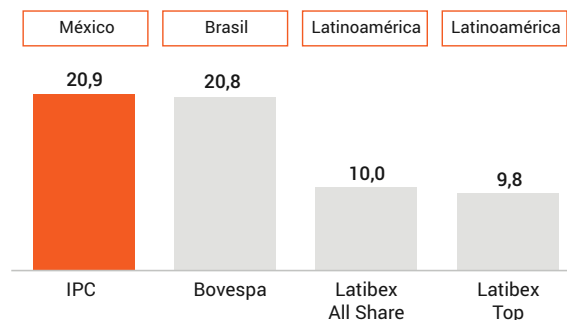
Esto son sólo estimaciones, apostilló, “ya que son muchísimas las variables que hay detrás”. En el caso de Caja de Ingenieros, están sobreponderados en 3 veces Brasil y 5 en México.

El reto de Milei

Argentina, que desde este domingo cuenta con un nuevo presidente electo, también estuvo presente en el Latibex. “Argentina necesita un plan de estabilización, pero, con un 40% de pobreza, aplicar planes de este tipo es muy difícil”, señaló Juan Cerruti, economista jefe global de Banco Santander, en otra de las mesas redondas del Foro. Dicho plan de estabilización requerirá un profundo diálogo para “alcanzar consensos”.

Cómo se comportan los índices de la región

Variación en el año, en porcentaje



Fuente: Bloomberg.