

En el mercado

Por Carlos Rojas



Cuando el Perú sea Suiza

La mayoría de nuestros vecinos está pasando por momentos poco felices

Las últimas semanas ha resurgido la posibilidad de que entremos a una recesión mundial nuevamente. La idea, conocida ampliamente como una crisis 'double dip', podría traer repercusiones importantes y ciertamente negativas para los países emergentes que 'creemos' andamos blindados.

En el nuevo mundo globalizado, nadie está blindado. Pero sí puedes estar más protegido que otros. Y si los gobiernos mantienen sus cuentas en orden (baja deuda y limitado o nulo déficit fiscal) las crisis pueden terminar siendo oportunidades enormes para las empresas/países/personas que estén dispuestos a tomar los riesgos/oportunidades que se presentan y que dejan otros agentes en la mesa. Es aquí donde la historia puede cambiar.

Esta crisis arrancó hace tres años y está cambiando la configuración económica y política del mundo poco a poco. Los países desarrollados van a entrar en una etapa de bajo crecimiento con altos niveles de deuda y los llamados 'emergentes' vamos a crecer con bajos niveles de deuda. Esto va a reconfigurar el mundo. Las clases medias emergentes van a ser el gran motor de la economía global. Yo espero que esto se mantenga por varios lustros más. ¿Cómo y dónde montarse?

LA OPORTUNIDAD SUIZA

EE. UU. y Europa están en el medio de la tormenta, que además ha sido generada por ellos mismos, y con un final incierto y cada vez más lejano. En la región, el Perú está en una posición envidiable y nunca antes vista. La mayoría de nuestros vecinos está pasando por momentos



4D2.STUDIO

poco felices. Chile está viviendo algo impensable para los vecinos del sur: huelgas, marchas, y una semiparalización del país por parte de los estudiantes. Venezuela tiene ya sus propios problemas, pero, además, Hugo Chávez tiene cáncer, lo que genera mucha más incertidumbre y volatilidad a sus aliados. En Cuba, Fidel Castro está muy enfermo. En Ecuador, Rafael Correa cambia la constitución y atenta contra la prensa. Más al sur, Argentina está ad portas de una elección presidencial donde la populista Cristina Fernández de Kirchner es la segura ganadora en una campaña basada más en la pena

(dada su reciente condición de viuda del ex presidente y líder peronista Néstor Kirchner) que en propuestas. Brasil está entrando en un periodo de bajo crecimiento (la producción industrial ya tiene varios meses de crecimiento negativo) y una serie de denuncias de corrupción ya han hecho renunciar a varios ministros a solo meses de arrancar el gobierno.

El Perú, en cambio, está en una mejor posición hacia los inversionistas. El presidente Ollanta Humala nombró un gabinete razonable, mantuvo a Julio Velarde como presidente del BCR, ascendió al viceministro de Hacienda anterior a ministro de Economía y dispuso sus ruidos antimerca negociando nuevos impuestos con las mineras de manera consensuada. Pero también tiene señales que preocupan. La posición antidrogas (con la permanencia de Ricardo Soberón en Devida) y el desplante a Torre Tagle no generan confianza. Chile fue durante años la Suiza de América. Hoy, luego de la elección, algunos ya nos ven reemplazándolo en esa percepción. Que esta posibilidad no se escape.

Carlos Rojas
fue chief
investment
officer de
Compass Group.