

Pais: **Chile**
Fecha: **2014-08-13**
Medio: **El Diario Financiero**
Sección: **Mercados En Acción**
Página(s): **25**

“Brasil es el país de la región que necesita más ajustes”

Experto analiza el mercado a dos meses de elecciones presidenciales.

Los agentes financieros se ven cada vez más complicados a la hora de hacer pronósticos frente al desempeño del mercado brasileño. La razón es simple: la cercanía de las elecciones presidenciales que se realizarán el 5 de octubre, que está pesando más que los datos económicos a la hora de tomar decisiones de inversión, según comenta Helder Rodrigues, chief investment officer de Claritas en Brasil, boutique de inversiones de Principal Financial Group.

- Tanto el Bovespa como el real han tenido un positivo desempeño este año, ¿podrían verse presionados en las próximas semanas? 

- El desempeño de corto plazo estará totalmente correlacionado al resultado de las elecciones. Los precios de los activos financieros incorporan una probabilidad 50/50, significando que puede seguir subiendo en caso de cambio de gobierno o devolver parte importante de las ganancias de la reciente recuperación.

- ¿Esto por la incertidumbre frente a quién podría ganar las elecciones?

 - La disputa por la Presidencia será mucho más competitiva. Si bien Dilma Rousseff tiene todavía un importante liderazgo en las encuestas, los candidatos de la oposición menos conocidos por los votantes pueden crecer sustancialmente cuando comiencen las campañas de televisión.

- ¿Cuáles son los principales desafíos que enfrentará el nuevo gobierno en términos económicos?

 - Hay varios desafíos para el nuevo gobierno. Las cuentas fiscales necesitan un ajuste del 1,5% del PIB, donde muchos de los gastos son obligatorios. La inflación está hoy un 2% sobre la tasa objetivo y algunas tarifas, principalmente energía y gasolina, necesitan un incremento significativo para estar a nivel de los precios de mercado. Muchos de esos ajustes tienden a reducir el crecimiento económico y nosotros estamos ya con un ritmo muy lento de crecimiento, probablemente menos de 1% en 2014. Aparte de esos ajustes económicos necesarios, el cambio más importante será recuperar la competitividad de las compañías brasileñas.

- ¿Cuál es su evaluación del momento actual de los mercados de la región?

 - La región hoy no es homogénea. Algunos países, como Colombia, presentan un ambiente económico positivo, otros como México están enfrentando una débil economía pero están realizando importantes reformas económicas y tienden a beneficiarse de la recuperación de EEUU. Perú y Chile, a pesar de tener un ambiente positivo están mostrando señales de desaceleración. Brasil es definitivamente el país que necesita más ajustes y es probable que veamos algunos, incluso si hay reelección de la actual administración.

- ¿Qué podemos esperar para el resto del año para la región?

 - Los tres factores más importantes que impactarán el mercado latinoamericano son: tasas de interés en EEUU; elecciones en Brasil y recuperación económica en México. China ha mostrado algunos signos de estabilización en su crecimiento económico y debería ser menos preocupante que al principio de este año.