

Anticipan sólido crecimiento en las economías emergentes (El Financiero 06/06/11)

Anticipan sólido crecimiento en las economías emergentes (El Financiero 06/06/11) Eduardo Jardón Lunes, 6 de junio de 2011 • Recortan expectativas para el desempeño de EU. • Emisores mexicanos de bonos, líderes en AL, señala BIS. • Hay interrogantes sobre el retiro de flujos de capital. • Prevén sólido avance de países emergentes Los flujos de capitales en los dos últimos meses han estado supeditados a las expectativas de los analistas en torno al crecimiento e inflación en el mundo. En un reporte, el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) indicó que los inversionistas continúan anticipando un sólido crecimiento en las economías emergentes, al mismo tiempo que han recortado sus expectativas para el desempeño de la economía estadounidense. Destacó que la ampliación de diferenciales de crecimiento y de tasas de interés entre países emergentes y desarrollados se tradujo en una depreciación generalizada del dólar y en flujos de capital hacia los títulos de renta variable y renta fija de los mercados emergentes. Los resultados del informe revelan que la actividad en el mercado primario de títulos de deuda internacionales aumentó en el primer trimestre de 2011. La emisión efectiva creció 20 por ciento, hasta los 2.13 billones de dólares. Los mercados de bonos cubiertos experimentaron una fuerte actividad, y se estima que la emisión alcanzó los 64 mil millones de dólares, el monto más elevado desde 2008. Según el documento, la emisión procedente de las economías emergentes se mantuvo sólida, principalmente en América Latina y el Caribe, con 17 mil millones de dólares, lideradas por los emisores mexicanos y venezolanos, con cinco mil y tres mil millones de dólares, respectivamente. Por otra parte, el BIS informó que los activos transfronterizos en poder de los bancos descendieron durante el cuarto trimestre de 2010, como resultado de una caída significativa en los préstamos otorgados a los países de la zona euro. En cambio, los activos en las economías en desarrollo aumentaron por séptimo trimestre consecutivo, principalmente en préstamos a corto plazo. Según el BIS, el flujo constante de financiamiento hacia las economías emergentes en los dos últimos años suscita ciertos interrogantes sobre qué proporción de estos flujos podría retirarse repentinamente. Según el organismo, las estimaciones estadísticas sugieren que la brecha del producto mundial se ha cerrado completamente desde el año anterior. Esto, porque si bien las previsiones estructurales indican que el producto de las economías avanzadas sigue estando muy por debajo de su potencial, estas mediciones probablemente subestiman la considerable reducción del producto potencial a raíz de la crisis. "Las estimaciones puramente estadísticas no se ven afectadas por este problema y revelan que la brecha del producto mundial se ha cerrado, tanto en las economías avanzadas, como en las de mercados emergentes", mencionó el BIS. Por otra parte, anticipa que continuarán las rebajas en las calificaciones de deuda en el sector bancario. Esto, porque las nuevas metodologías traen consigo rebajas en las calificaciones, ya que las agencias calificadoras están poniendo ahora más énfasis en el riesgo sistémico, en la volatilidad de beneficios y especialmente en el potencial de la ayuda estatal.