

## América

## Brasil, México y Chile son los países más atractivos para invertir en infraestructura

Según ClearBridge Investments, la estructura de las regulaciones, calidad en sus relaciones contractuales y el potencial de crecimiento son los mayores atractivos de la región.

Por Dayana Sánchez / Fotos: Publicado: 📅 Martes 17 de enero de 2023 | ⌚ 08:25



Comparte en:



La protección del capital en un contexto de **alta inflación, elevadas tasas de interés y desaceleración económica**, es por lejos una de las principales preocupaciones a la hora de invertir. En este contexto, **los activos físicos, en especial aquellos ligados a servicios esenciales, se presentan como una opción cada vez más atractiva para resguardar y rentabilizar los dineros**

Con este telón de fondo, a nivel global los **sectores como las energías renovables, infraestructura de transporte y desarrollo de la red 5G** se muestran como atractivos para este 2023, aunque para América Latina lo harían con mayor fuerza los relacionados a la **generación y distribución de electricidad**.

Esa es la fotografía que saca la administradora de gestión de fondos **ClearBridge Investments de Franklin Templeton** para el comportamiento de este tipo de activos durante un año marcado por los

riesgos derivados de los temores de recesión, las tensiones políticas y la alta inflación; pero que augura una serie de oportunidades para la infraestructura y los servicios públicos, cuyas **valoraciones actualmente son muy atractivas**, dijo la compañía.

## El atractivo de Latinoamérica

En conversación con DFSud.com, **Dave Wahl, director especialista sénior en carteras de ClearBridge Investments**, hizo una valoración positiva sobre estos activos en las economías de la región, destacando en ellas, la **estructura de las regulaciones y la calidad de las relaciones contractuales**, lo que se sumaría, dijo, a las oportunidades de crecimiento estructural, propias de los mercados emergentes. Aunque en la vereda contraria, el principal desafío será la alta inflación, las tasas de interés más altas y un dólar estadounidense fuerte.

Allí, **todas aquellas infraestructuras relacionadas a servicios públicos se presentan atractivas**, indicó Wahl al señalar a **Brasil como el mercado más importante**, tanto por tamaño como por facturación. En su análisis sobre esta economía, si bien remarcó el giro a la izquierda que se dio con la victoria de Lula Da Silva, “creemos que los marcos regulatorios para los activos regulados, como la transmisión y distribución de agua, electricidad y gas, se mantendrán y que la perspectiva de intervención del gobierno será baja”.

**México, es otro de los mercados que resulta atractivo** para la firma y donde también tienen sus apuestas, dado el tamaño de la economía y su cercanía con Estados Unidos. **Chile, entra también en la lista** de mercados bien ponderados, aunque en menor medida respecto de los dos anteriores.

## ¿Por qué infraestructura?

La razón para invertir en infraestructura en tiempos económicos complejos es simple. Al menos así lo ve **Daniel Chu, director, y gestor de cartera de ClearBridge Investments**, quien argumentó que las razones detrás de estas apuestas tienen que ver con que **este tipo de activos físicos brindan un servicio esencial a la sociedad y obtienen rendimientos regulados** o contratados que son transparentes y constantes, y que además tienen varios mecanismos mediante los cuales **absorben los mayores costos por inflación y tasas de interés** más altas.

“El impacto en los activos de infraestructura debería ser moderado, particularmente para los regulados donde las empresas generan sus flujos de efectivo, ganancias y dividendos a partir de sus bases de activos subyacentes. Esperamos que esas bases de activos aumenten en los próximos años”, dijo Chu.

A lo que se suma, que la mayoría de las empresas de infraestructura también tienen un vínculo con la inflación en sus ingresos o rendimientos. “A medida que caen los rendimientos reales, los servicios

públicos parecen estar preparados para funcionar bien, y actualmente hemos inclinado nuestras carteras de infraestructura para reflejar esto”, indicó.

Comparte en:



## FINANCIAL TIMES

El periódico británico especializado en información económica y financiera reconocido a nivel global

### EEUU acopia reservas de gas natural a medida que altas temperaturas invernales reducen la demanda

Los precios de los futuros del commodity están cayendo, debido a que los meteorólogos dicen que es probable que las temperaturas más moderadas persistan hasta la primavera.

Financial Times



Financial Times

La guerra de ofertas hostiles en Colombia empieza a ponerse fea y se traslada a tribunales