

Necesidad de infraestructura en India y China atrae inversionistas

Dos expertos en el tema se preguntan si la perspectiva positiva a largo plazo del sector de infraestructura en el Asia emergente bastará para paliar la contracción mundial del crédito que genera más de una dificultad en muchos proyectos nuevos que no consiguen financiamiento.

POR KEVIN TAN
DE INSEAD KNOWLEDGE

Un rendimiento relativamente menor pero un potencial de crecimiento más sólido están incitando a los inversionistas de participación privada o PP a apostar a los mercados de infraestructura en Asia.

Conscientes de la necesidad que hay en Asia de inversiones a largo plazo para construir y ampliar obras de infraestructura, los inversionistas no están buscando rendimientos de 25% o más, sino más bien del 10% al 20%. Esto es un trueque entre inversiones relativamente sólidas con potencial de crecimiento y rendimientos más seguros en los mercados desarrollados, señala Andrew Yee, jefe global de finanzas de infraestructura en Standard Chartered Bank.

“Desde el punto de vista de un mercado desarrolla-

do, lo que les gusta a los socios limitados de todo el mundo de la clase de bienes de infraestructura son esos flujos de caja estables y a largo plazo, que pueden servir para compensar sus obligaciones de pensión de largo plazo”.

“El Asia emergente podrá ofrecer flujos de caja operativos a la altura de las obligaciones de pensión a largo plazo? Yo diría que es improbable, dada la enorme cantidad de crecimiento que requiere el Asia emergente en términos de infraestructura.”

Aunque Yee considera que la perspectiva a largo plazo del sector de infraestructura en Asia es positiva, la contracción mundial del crédito ha dificultado que muchos proyectos nuevos consigan financiamiento, aunque los bienes operativos de buena calidad siguen recibiendo.

¿Dónde enfocarse?

Raja Parthasarathy, director gerente de IDFC Private Equity,

Ecología con ganancias

En medio de la atención mundial por la cumbre de Copenhague sobre cambio climático, muchos inversionistas piensan que la inversión ecológica es la “siguiente gran ola”, afirma Parthasarathy, que advierte de una creciente burbuja de inversiones.

“Mucha gente va al sector ecológico no porque sean ‘buenos chicos’ ni porque es bueno para la Tierra, sino, más importante, porque aborda dos cuestiones clave”, afirma Vijay Pattabhiraman, director del Grupo

de Infraestructura Asiática en JPMorgan Asset Management. Una es que se va a ganar dinero ahora mismo.

Cuando se es ecológico, si se consume menos energía al fabricar un producto, esto impacta positivamente la estructura de costos, precisa el experto. “La segunda es que hay menor riesgo. El índice de sustentabilidad se eleva, lo que significa que se es más seguro como industria cuando no se contamina, para mí esa es una inversión ideal”.

ty, explica que la contracción mundial del crédito ha ayudado a mejorar los acuerdos de flujo de participación privada en la India.

Y, no obstante, la recuperación económica mundial tentativa, muchas empresas de participación privada se han

desplomado a consecuencia de la crisis financiera global, señala Yee.

El experto observa que, en términos de porcentaje, está fluyendo mucho más capital a los mercados emergentes de Asia, especialmente China e India.

En términos de hacer apuestas en infraestructura, Yee es optimista respecto de los sectores energéticos de China e India, ya que el uso de energía anual per cápita es significativamente más bajo que en los países desarrollados.

Yee observa también la necesidad de infraestructura de caminos en China e India, donde menos de la mitad de las carreteras están pavimentadas. Con ventas de 13 millones de autos en China, solo en lo que va de este año y tan solo 30,000 kilómetros de carreteras de cuota, Yee asegura que China necesita aumentar sus carreteras a 85,000 kilómetros para el 2020.

Parthasarathy coincide con la evaluación de Yee. Los impulsores de la oferta y la demanda seguirán siendo muy fuertes en la India durante los próximos 20 años, asegura. En particular, el sector energético de la India está suscitando un fuerte interés de los inversionistas.

se dice

“China, que es el segundo mercado de energía más grande del mundo, necesita (junto con la India) más de US\$ 1.5 billones para desarrollo de infraestructura en los próximos cinco años.”

Andrew Yee
Standard Chartered Bank

“India gasta de 3.5% a 4% de su PBI en obras de infraestructura, lo que tendrá que elevarse a 8.5% o 9% para que el país alcance un crecimiento del PBI de más del 8%.”

Raja Parthasarathy
IDFC Private Equity