

Mercados emergentes (Emerging Markets)

Documentación sobre aspectos del riesgo

Este documento le ofrece información sobre las características, ventajas y riesgos de las inversiones en países emergentes que puede ser de ayuda en sus decisiones de inversión. Su asesor estará con gusto a su disposición para responder a sus preguntas.

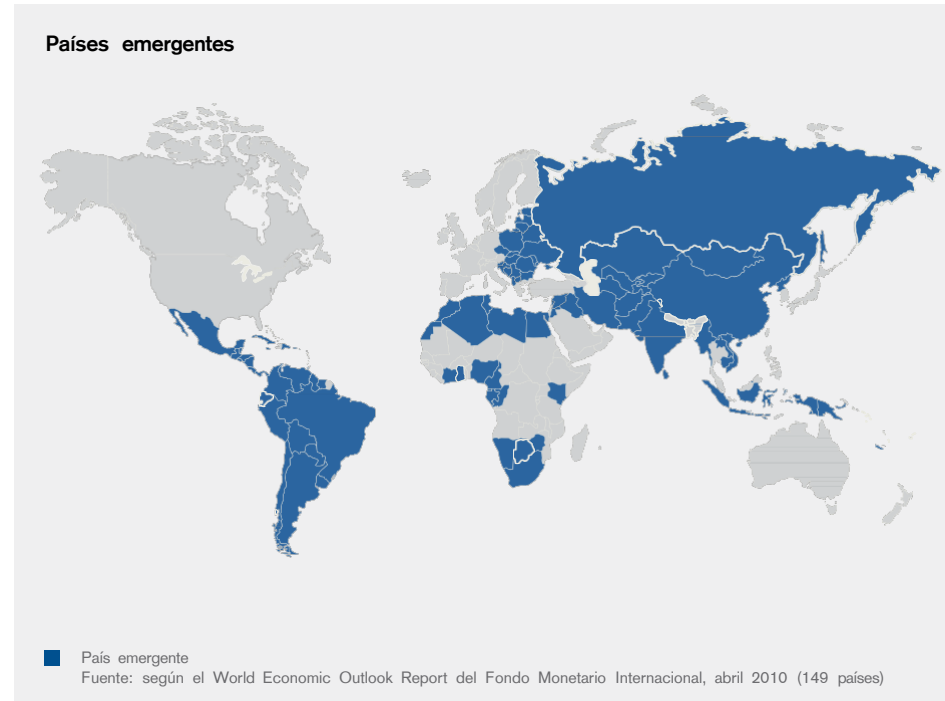
Características

Un **país emergente** es un país que, en su desarrollo económico, social y político, está a medio camino entre un país en vías de desarrollo y un país industrializado. Según los indicadores **económicos** de desarrollo, como la renta per cápita o el estado de desarrollo del sector financiero, un país emergente se encuentra al comienzo o en un estado avanzado del proceso de industrialización.

Normalmente los indicadores **sociales** de desarrollo, como la tasa de alfabetización o la esperanza de vida, van por detrás de los avances económicos.

La mayoría de los países emergentes tienen en común que su sistema **político** es muy joven o se encuentra en transformación.

Los países emergentes alcanzan, como era



de esperar, tasas de crecimiento por encima de la media que a menudo superan las tasas de crecimiento de los países industrializados. El elevado crecimiento económico conlleva un aumento de poder adquisitivo de

los consumidores en estos países. Esto tiene un efecto positivo en la demanda interna y además aumenta el potencial de crecimiento de los países emergentes.

Posibles ventajas

- Diversificación
- Potencial de rentabilidad adicional

Posibles riesgos

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de cambio
- Otros riesgos: riesgo económico, político y jurídico, riesgo de cumplimiento

Posibles ventajas

Diversificación

El desarrollo de los mercados de mercancías y financieros en los países emergentes y el de los mercados de los países desarrollados suele ser diferente. Por ello, los primeros muestran una menor correlación con los mercados desarrollados. Con una inversión en países emergentes, no sólo aplica usted el principio de la diversificación a diferentes clases de inversiones y mercados, sino también con respecto a monedas diferentes.

Potencial de rentabilidad adicional

Con una inversión en países emergentes, usted puede beneficiarse en algunas circunstancias de mercados en rápido crecimiento, con lo que puede obtener un potencial de rentabilidad adicional. Sin embargo, esto implica riesgos en caso de una evolución negativa de las cotizaciones.

Posibles riesgos

Pérdida potencial

Las inversiones en países emergentes están vinculadas a riesgos (p. ej. riesgo político) que no están presentes en mercados desarrollados.

Debido a la mayor volatilidad en los mercados de los países emergentes, el inversor puede experimentar una pérdida temporal o parcial.

En algunas circunstancias el inversor puede perder todo su capital, por ejemplo, debido a insolvencias o a la falta o deficiencia de las condiciones marco jurídicas.

Riesgo de mercado

El inversor corre el peligro de que el valor de la inversión en los países emergentes pueda disminuir durante el plazo de vida. Ello puede ocurrir debido a las fluctuaciones de los precios de mercado de las diferentes clases de activos tales como las acciones, intereses, monedas o materias primas.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas ocasionadas por el incumplimiento del socio comercial, que deja de satisfacer sus obligaciones de pago o entrega estipuladas en el contrato. Las inversiones en los países emergentes conllevan normalmente un riesgo de crédito más alto que las de los mercados desarrollados debido a la menor solvencia, la elevada deuda pública, un mercado poco transparente o la falta de información.



Aviso legal

La información aquí contenida constituye material de marketing. No constituye un asesoramiento de inversión ni se basa en la consideración de las circunstancias personales del destinatario, y no es el resultado de una investigación objetiva o independiente. La información aquí contenida no es jurídicamente vinculante y no constituye una oferta o invitación para realizar una transacción financiera. La información aquí contenida ha sido elaborada por UBS con el mayor cuidado y según su leal saber y entender. La información y las opiniones aquí expresadas son las de UBS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso. Se han obtenido a partir de fuentes que se consideran fidedignas. UBS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario. Ni esta información ni una copia de la misma deberán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribuirse en los Estados Unidos o a una persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones). Queda prohibida su reproducción, total o parcial, sin la autorización por escrito de UBS.

Riesgo de liquidez

El inversor asume el riesgo de que no pueda vender el instrumento financiero en cualquier momento o a un precio de mercado adecuado.

En los países emergentes, la liquidez del mercado puede verse afectada con mayor intensidad y rapidez por los cambios económicos, sociales y políticos que en los mercados desarrollados. En el peor de los casos puede resultar una situación de iliquidez, es decir, que el inversor no puede vender su inversión.

Riesgo de tipo de cambio

El inversor puede estar expuesto a un riesgo de tipo de cambio, si (i) los activos subyacentes del instrumento financiero se negocian en una moneda distinta al instrumento, o si (ii) el instrumento financiero cotiza en una moneda distinta a la moneda del país del inversor. Para más información se remite a la documentación sobre aspectos del riesgo «Riesgo de tipo de cambio» de UBS AG.

Riesgo económico

Las economías nacionales de los países emergentes reaccionan con más fuerza ante los cambios de la actividad económica que las de los países desarrollados. Los mercados reaccionan sobre todo ante cambios planificados y reales en la política monetaria, en la política estatal coyuntural y financiera, así como ante cambios en las tasas de interés o cuotas de inflación. Por

ello, pueden aparecer retrocesos incluso en mercados de divisas en los que las perspectivas de desarrollo habían sido consideradas originalmente como favorables.

Riesgo político

En algunos países el sistema político puede ser inestable. Ello implica un mayor riesgo de posibles cambios económicos y políticos fundamentales a corto plazo. La inestabilidad política puede afectar negativamente a los mercados del respectivo país y causar fuertes fluctuaciones de las cotizaciones.

Riesgo jurídico

Una supervisión deficiente o inexistente del mercado puede dar lugar a que el inversor no pueda ejercer o tenga dificultades para ejercer sus derechos jurídicos. Además, una administración de justicia poco desarrollada por las instituciones estatales puede dar lugar a una gran inseguridad jurídica.

Riesgo de cumplimiento

Los mercados emergentes disponen de otros sistemas de compensación y liquidación que los mercados industrializados. Con frecuencia, se trata de sistemas poco desarrollados o anticuados, lo que puede dar lugar a errores en la gestión de transacciones financieras y a considerables demoras en la entrega y cumplimiento. Por ello, el inversor está expuesto a un mayor riesgo de cumplimiento que en los mercados con normas desarrolladas.