

<https://www.dinero.com/inversionistas/articulo/como-invertir-durante-una-crisis-1001bp3inversion/286472>

DINERO.COM - [INVERSIONES](#) | 5/21/2020 4:26:00 PM

# Perspectivas de crecimiento y oportunidades de inversión durante la crisis

Durante una crisis, los inversionistas deben ser cautelosos con sus decisiones financieras. Es importante tener claridad sobre las perspectivas de crecimiento y las oportunidades que se presentan en el mercado.



La prudencia es importante en épocas de crisis.

Estas son las recomendaciones en materia de [inversión](#) de Jaime Álvarez, CIO (*Chief Investment Officer*) de Skandia para Latam y de Catalina Tobón, Gerente del Centro Estratégico de Inversiones de Skandia Colombia.

## Contexto de la crisis actual

Con motivo de la crisis actual se están viendo, como nunca antes, cambios en las estimaciones y en las expectativas de los analistas económicos en cuanto al crecimiento mundial.

**Según el más reciente informe del Fondo Monetario Internacional (FMI), en el año 2020 se espera una recesión mundial** y, a diferencia de la crisis del 2008, donde se vieron afectados aproximadamente 90 países, en esta ocasión se estaría hablando de **150 países en recesión**.

Se pasó de ver cifras de **3% de crecimiento estimado a -3%**, con algunas regiones más afectadas que otras. Tal es el caso de Estados Unidos, que pasó de 2% a -6%.

China es uno de los países que se estaría salvando de la crisis con un crecimiento de 1% y para el caso de **Latinoamérica, el FMI marcaba a la región con el menor crecimiento a nivel mundial (0%), pero ahora se espera una caída de 5%**.

El mismo documento habla de una **recuperación fuerte para el 2021** con tasas de crecimiento importantes, que pasarían **de -3% a 6% positivo en un año**. Esto, en un escenario que no toma en cuenta reincidencias graves de contagios de la covid-19 y con gobiernos que estarían dispuestos a apoyar económicamente a otros.

“Sin embargo, en este momento nadie tiene la fotografía completa para dar un estimado real de cómo va a cerrar el año”, comenta Álvarez.

- [3 consejos para inversionistas en medio de la crisis por Coronavirus](#)

## **El caso colombiano**

**Durante la última década, la economía colombiana no había parado de crecer.** La última vez que se vio un crecimiento negativo fue en 1999 y, de ahí en adelante, se mantuvo una curva positiva, a pesar de la caída del petróleo en 2014.

2019 tuvo un crecimiento de 3,3%, pero en 2020 llegaron dos choques: la **covid-19 y la caída del precio del petróleo** y, aunque había una preparación para esta baja, **el país sigue teniendo una economía frágil**.

Los sectores más afectados son el de la construcción, la manufactura, el comercio y la reparación de vehículos; que dependen, de la dinámica del precio del petróleo.

Según Catalina Tobón, **“Colombia es una economía vulnerable a lo que pase con el precio del petróleo** y a esto hay que sumarle las consecuencias de las medidas de contención del virus para aplanar la curva de contagios”.

Antes de la crisis del covid-19, la economía colombiana venía jalonada por el comercio que había crecido 4%, el [sector financiero](#) 4,5% y la agricultura repuntando.

El crecimiento del país estaba previsto entre 3,14% y 3,40% antes de la crisis y ahora la perspectiva está entre -2,7% y -7,9%, según Fedesarrollo. Para Tobón, esta crisis va a impactar el crecimiento en materia de productividad de todos los sectores, pero **hay unos**

**que no se verán seriamente afectados, como las actividades financieras y el sector inmobiliario.**

La buena noticia es que la gran mayoría de los sectores están **agilizando sus procesos de digitalización para aumentar sus niveles de productividad** y, seguramente, después de la pandemia, la economía colombiana se verá fortalecida.

## Oportunidades de inversión

Según Álvarez, esta crisis va a generar cambios estructurales en muchas industrias y abre la oportunidad para que muchas empresas despeguen.

Los sectores más afectados, en términos generales, y con los que **hay que ser cautos, serán el transporte, el hotelero, el de los restaurantes y el de los servicios de entretenimiento.**

En el sector de salud, los inversionistas deben saber diferenciar entre las empresas de cuidado y belleza, las compañías que están dedicadas a la **investigación médica y las farmacéuticas con componentes de biotecnología**, que venían con una valoración alta y que pueden tener el potencial de seguir valorizándose.

Asimismo, las empresas de repartos a domicilio, *e-commerce* y pagos *online*, que son la contrapartida de las grandes superficies, tienen excelentes opciones de valorización, al igual que las de telecomunicaciones, el entretenimiento *online* y la ciberseguridad.

Sin embargo, hay que tener en cuenta la situación específica de cada una. Pueden existir algunas en los sectores afectados que están bien capitalizadas y con poca deuda. Estas son las que probablemente terminen siendo las grandes ganadoras que absorban a competidores más pequeños.

**Las empresas que terminen la crisis con un balance sano pueden ser oportunidades de inversión interesantes.** Así mismo, puede haber algunas en sectores recomendados que no están bien preparadas para **una competencia férrea**. Según Álvarez, hay que ser cautelosos para no quedarse en la parte sectorial, entrar al detalle de cada una y de su calidad.

## Inversiones de calidad

Para Tobón, los inversionistas deben enfocarse en hacer inversiones de calidad en compañías que tengan **indicadores financieros sólidos con niveles de endeudamiento relativamente bajos.**

### Para tener en cuenta

- Empresas que no tengan un sobre apalancamiento se están diferenciando con una mejor perspectiva.

- Empresas que tengan un mejor flujo de efectivo, ya que durante una crisis esto hace una diferencia importante.
- Empresas con componente ASG (ambiental, social, gobierno corporativo) porque los inversionistas van a ser cada vez más críticos al respecto.

En resumen, esta crisis va a traer oportunidades en muchos sectores, pero realmente aquellas compañías con indicadores financiero sólidos son las que presentan oportunidades de inversión interesantes. **La oportunidad está en invertir conscientemente.**

- [4 principios básicos para invertir](#)