

## Mercados Emergentes: Anclas de Estabilidad y Expansión Económica

Al llegar al ecuador del año, los mercados globales siguen afectados por las interrupciones comerciales, las dudas sobre el crecimiento en EE.UU. y los persistentes desafíos en política exterior. En este entorno, las economías y empresas de los mercados emergentes, que generan gran parte de sus ingresos a nivel local o regional, están demostrando una gran resiliencia estructural.

**China e India** sobresalen como actores clave. Con una población combinada cercana a los 3.000 millones de personas, el foco principal radica en las transformaciones estructurales en los patrones de consumo y en el avance tecnológico. China, además de representar un mercado interno de gran escala, se está consolidando como un líder global en innovación, particularmente en los sectores de vehículos eléctricos y tecnologías de almacenamiento energético. Empresas nacionales como **CATL** —que posee aproximadamente el 40% de la cuota del mercado global de baterías para vehículos eléctricos— y **BYD** —uno de los fabricantes de vehículos eléctricos más relevantes a nivel mundial— ejemplifican la estrategia de posicionamiento tecnológico del país.

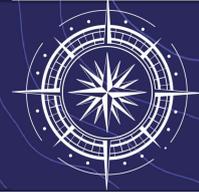
**India**, por su parte, está emergiendo rápidamente como un vasto mercado de consumo, respaldado por amplias reformas, la expansión de infraestructuras y la inclusión digital. El consumo interno representa el 60% del PIB. La incorporación del sistema de identificación Aadhaar y el aumento en la disponibilidad de teléfonos inteligentes a precios accesibles han impulsado la inclusión financiera y la adopción del comercio electrónico. Empresas como **Indigo Airlines** y **Bharti Airtel** están capitalizando el crecimiento de la infraestructura del país y el auge de su clase media.

**América Latina** está gestionando bien el entorno actual. La región goza de una relativa estabilidad, impulsada por dinámicas comerciales favorables, monedas resilientes y una mejora en el gobierno de los principales mercados. A la vanguardia se encuentra **MercadoLibre**, la principal plataforma de comercio electrónico de la región y un actor dominante en pagos digitales, que ofrece exposición tanto al crecimiento del consumo como a la inclusión financiera. Otro caso destacado es **Itaú Unibanco**, el banco más grande de América Latina. Con más de 55 millones de clientes y una presencia digital en expansión, Itaú refleja tanto la madurez como la transformación continua del sector financiero en la región. Por su parte, **LATAM Airlines**, la mayor aerolínea de Sudamérica, está en plena recuperación a medida que se aceleran la movilidad regional y el turismo.

Resulta interesante que **Sea Limited**, en el sudeste asiático, esté replicando el modelo de negocio de **MercadoLibre**: construir un ecosistema integrado que abarca comercio electrónico (**Shopee**), pagos digitales (**Monee**) y entretenimiento (**Garena**). Estos modelos integrados son potentes, ya que generan sinergias entre plataformas, dando lugar a una alta retención de usuarios. Esto resulta especialmente relevante en los mercados emergentes, donde la infraestructura tradicional es limitada, la penetración bancaria es baja y el avance de la digitalización permite una rápida adopción.

Para los inversores, el mensaje es claro: los mercados emergentes merecen un lugar en las carteras, pero el éxito exige una cuidadosa selección de acciones. Con más de 2.500 empresas aptas para inversión, es fundamental centrarse en aquellas que ofrecen altos rendimientos sobre el capital, generación de flujos de caja sólidos y crecimiento sostenido de beneficios.

Los mercados emergentes han representado durante mucho tiempo una oportunidad atractiva para los inversores, tanto por su potencial de rentabilidad como por su capacidad de diversificación en las carteras. Se trata de economías con poblaciones relativamente jóvenes, que se benefician de procesos de urbanización, industrialización, aumento de los flujos comerciales y un mayor consumo interno. En conjunto, reúnen a seis mil millones de personas, aportan la mitad del crecimiento económico global y están creciendo a un ritmo más acelerado que sus contrapartes desarrolladas.



## Biografía

### John Ewart | Gestor de Fondos de Inversión



John es Director y Gestor de la Estrategia de Mercados Emergentes Globales desde 2012.

John es licenciado en Económicas por la Universidad de Strathclyde y miembro del CFA Institute.

John cuenta con más de 30 años gestionando renta variable global. Se incorporó a FS Assurance, con sede en Glasgow, en 1988, donde gestionó carteras de renta variable europea para fondos de pensiones y el mercado minorista en Reino Unido. Se incorporó a First State Investments en el año 2000 para hacerse cargo de las carteras paneuropeas, y en 2004 se unió a Alliance Trust PLC donde gestionó renta variable británica de mediana capitalización, renta variable global y de mercados emergentes globales.

## Lecturas Complementarias

Si desea leer artículos anteriores, seleccione el siguiente enlace - [Aubrey Research](#)

Si desea recibir más artículos, suscríbase - [Lista de Distribución de Aubrey](#).

## Información Importante

La información contenida en este artículo se publica de buena fe, pero ni Aubrey Capital Management ni ninguna otra persona ofrecen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad, y no debe considerarse como tal. Este documento ha sido emitido por Aubrey Capital Management Limited ("Aubrey"), 10 Coates Crescent, Edimburgo, EH3 7AL (+44 131 226 2083). Aubrey está constituida en Escocia, con número de registro: SC299239. Aubrey es una gestora de inversiones autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (Reg. nº 455895) y está registrada como Asesor de Inversiones en la Securities & Exchange Commission de EE.UU. (CRD nº 285802 / SEC 801-108789.) Debe tener en cuenta que el régimen normativo aplicable en el Reino Unido puede ser diferente en su jurisdicción de origen. El presente documento y su contenido se han elaborado exclusivamente para inversores profesionales e institucionales, con fines informativos, y no constituye una solicitud ni una oferta de compra o venta de ningún valor. No constituye en modo alguno asesoramiento en materia de inversión ni una oferta o invitación para negociar con valores. Los destinatarios deben buscar siempre el asesoramiento de un profesional cualificado en inversiones antes de tomar cualquier decisión de inversión. La información contenida en este documento es confidencial y está destinada a información general y no puede ser copiada, reproducida, modificada, traducida o transferida sin el consentimiento previo y explícito de Aubrey Capital Management Limited.