

# Solo cinco bolsas latinas hacen parte de los mercados emergentes

**BOLSAS.** LAS PLAZAS BURSÁTILES DE BRASIL, CHILE, MÉXICO, PERÚ Y COLOMBIA HACÉN PARTE DE ESTA CATEGORÍA EN EL ÍNDICE DE MSCI, A LA CUAL SIGUE PERTENECIENDO LA BVC TRAS LA ÚLTIMA REVISIÓN

BOGOTÁ

El ponderador estadounidense de fondos de capital de inversión *Msci Inc.* publicó el martes de esta semana el rebalanceo trimestral en el que se realizan los anuncios de los índices *Msci* globales. En dicho informe no se incluyó a la *Bolsa de Valores de Colombia, BVC*, por lo que mantendrá su categoría de mercado emergente.

Con esto, Colombia evitó ser la única bolsa de las Américas que cayera a mercado frontera, la cual agrupa a las bolsas menos líquidas y más volátiles.

Son solo cinco bolsas de América Latina las que hacen parte de los mercados emergentes, según *Msci*. Entre ellas están las plazas bursátiles de Brasil, Chile, Perú, México, y se mantiene a Colombia.

En la categoría superior a los emergentes están los mercados desarrollados, que entre todos los países de las Américas, solo se ubican las bolsas de Estados Unidos y de Canadá.

En el mercado frontera, categoría inferior a la de emergentes, no hay ningún país del continente, pero en un rango especial, denominado por *Msci* como mercados independientes, aparecen las bolsas de Argentina, Jamaica, Panamá y Trinidad y Tobago.

Los analistas del mercado estaban a la expectativa desde

hace alrededor de dos meses de la decisión de *Msci* sobre la bolsa colombiana debido a los temores entre los inversionistas de que fuera reclasificada a un mercado de frontera, por una reducción de liquidez.

El informe de *Msci* no hizo mención particularmente a las acciones de *ISA*, que son las que tienen mayor riesgo de incumplir esos parámetros. “Con que la acción de *ISA* lo incumpla, Colombia no tendría tres acciones que tengan liquidez y por eso pasaría a frontera”, dijo el gerente de Inversión y Estrategia de *Alianza Valores, Felipe Campos*.

Justamente esta misma semana, el banco estadounidense *JP Morgan* publicó una actualización a su revisión periódica de la bolsa colombiana en la que señala que ha visto mejoras en este aspecto en la *BVC*. “Desde

nuestra última nota sobre los riesgos de una posible reclasificación de Colombia por parte de *Msci*, hemos observado un interés significativo por parte de los participantes del mercado y las autoridades”, dice el informe de *JP Morgan*.

“Aunque la bolsa de valores ha afirmado que anunciará un conjunto de medidas para mejorar el volumen negociado y la accesibilidad al mercado, hemos observado que los indicadores de liquidez comenzaron a mejorar en octubre. Esto ha sido especialmente notable en el caso de *ISA*, el componente que anteriormente señalamos como el de mayor riesgo de liquidez”, agrega el banco de inversión.

Ahora resta esperar la próxima revisión de *Msci* que será en junio de 2024.

XAVIER BECERRA SILVA  
@XavierBecerra11

## CLASIFICACIÓN DE LAS BOLSAS MUNDIALES DEL MSCI

### MERCADOS DESARROLLADOS

Américas	Europa, Este Medio y África	Asia Pacífico
<ul style="list-style-type: none"> <li>Canadá</li> <li>EE.UU.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Austria</li> <li>Bélgica</li> <li>Dinamarca</li> <li>Finlandia</li> <li>Alemania</li> <li>Irlanda</li> <li>Israel</li> <li>Italia</li> <li>Países Bajos</li> <li>Noruega</li> <li>Portugal</li> <li>España</li> <li>Suecia</li> <li>Suiza</li> <li>Reino Unido</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Australia</li> <li>Hong Kong</li> <li>Japón</li> <li>Nueva Zelanda</li> <li>Singapur</li> </ul>

### MERCADOR EMERGENTES

Américas	Europa, Este Medio y África	Asia Pacífico
<ul style="list-style-type: none"> <li>Brasil</li> <li>Chile</li> <li>Colombia</li> <li>México</li> <li>Perú</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>República Checa</li> <li>Egipto</li> <li>Grecia</li> <li>Hungría</li> <li>Kuwait</li> <li>Polonia</li> <li>Qatar</li> <li>Arabia Saudí</li> <li>Sudáfrica</li> <li>Turquía</li> <li>Emiratos Árabes Unidos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>China</li> <li>India</li> <li>Indonesia</li> <li>Corea del Sur</li> <li>Malasia</li> <li>Filipinas</li> <li>Taiwán</li> <li>Tailandia</li> </ul>

### MERCADOS FRONTERA

Américas	Europa, Este Medio y África	Asia Pacífico
N.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bahrain</li> <li>Benín</li> <li>Burkina Faso</li> <li>Croacia</li> <li>Estonia</li> <li>Islandia</li> <li>Costa de Marfil</li> <li>Jordania</li> <li>Kazajistán</li> <li>Kenia</li> <li>Letonia</li> <li>Lituania</li> <li>Mauricio</li> <li>Marruecos</li> <li>Nigeria</li> <li>Omán</li> <li>Rumania</li> <li>Senegal</li> <li>Serbia</li> <li>Eslovenia</li> <li>Túnez</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bangladesh</li> <li>Pakistán</li> <li>Sri Lanka</li> <li>Vietnam</li> </ul>

Gráfico: LR-MN  
Fuente: Asobancaria

## ¿Qué significa caer a un mercado frontera?

Según explica **Juan Pablo Vieira**, CEO y fundador de *JP Tactical Trading*, el hecho que una bolsa pueda pasar de mercado emergente a mercado frontera, significa que puede sacar a la bolsa del radar de muchos fondos de inversión que tienen prohibido, por mandato, invertir en mercados frontera. Por ese motivo, si la *BVC* hubiera sido reclasificada implicaría una menor liquidez para sus activos, lo que se termina derivando en una salida de índices globales y la Bolsa de Colombia iría quedando excluida del panorama de activos mundiales que miran los fondos internacionales.



**Jairo Agudelo**  
Director Estructuración  
MK en Bancolombia

“Nuestros cálculos daban que no salíamos del *Msci* ni íbamos a consultas, pues las tres compañías, *Bancolombia* e *ISA* cumplían los requisitos de continuidad”.

# 24

**BOLSAS HACEN PARTE DE LA CATEGORÍA DE MERCADOS EMERGENTES DE MSCI, DE LAS CUALES CINCO SON LATINAS.**

Síganos en:

www.larepublica.co  
Con el informe de *JP Morgan* sobre la mejoría de liquidez de la *BVC*.

