



El fondo español se prepara para aumentar su participación en empresas lusas

LISBOA, 8 de abril. Por Rubén Bicho

Según uno de los responsables de Bestinver, la gestora independiente líder en España, la sociedad tiene la intención de aumentar su exposición a títulos portugueses y espera que la economía del país logre evitar una recesión económica cuyos efectos ya se están haciendo sentir en su país vecino, España.

El gestor de fondos Fernando Bernad, que colabora en la gestión de inversiones por valor de 4.400 millones de euros (6.920 millones de dólares), afirmó el martes que el fondo de inversión español y portugués de renta variable de Bestinver podría aumentar su participación en empresas lusas hasta el 20% desde el 12% actual.

“El 20% nos parece bien. Todo dependerá de nuestra comparación de ideas portuguesas con ideas españolas”, comentó Fernando Bernad en una entrevista concedida a Reuters.

También dijo que prevé que España se vea inmersa en una profunda crisis económica, y que Bestinver está alejada de los bancos, el sector inmobiliario y empresas con una excesiva exposición al ciclo económico del país. En su lugar, ha optado por sociedades españolas de exportación.

Si bien los economistas temen que Portugal sufra como consecuencia de los efectos de la crisis de crédito, el país no ha tenido una burbuja inmobiliaria, como ha sido el caso de España, lo que hasta cierto punto lo protege de la crisis.

Fernando continúa: “Creemos que España va a pasar por una crisis grave y prolongada, ya que está saliendo de una burbuja. Portugal también se verá afectado por las condiciones mundiales, pero no se encuentra en la misma situación, por lo que probablemente se comporte mejor que España.

“Somos inversores en valor: compramos cuando las acciones caen y vendemos cuando suben. Pero lo cierto es que somos relativamente nuevos en Portugal y la tendencia podría ser la de incrementar nuestra exposición”.

La semana pasada, el Banco de España recortó su previsión de crecimiento para este año hasta el 2,4% desde el 3,1% anterior, ya que el *boom* inmobiliario se está quedando sin fuelle. El año pasado, la economía española creció un 3,8%. Aunque a los analistas les preocupa la posibilidad de que a Portugal le afecte la ralentización económica mundial, no esperan que la economía del país luso sufra un revés tan serio como el que registrará su país vecino, España.

No obstante, el Banco de Portugal ha rebajado su previsión de crecimiento para 2008 hasta el 2% desde el 2,2% de enero. La economía de Portugal registró un crecimiento del 1,9% en 2007.

Su principal índice bursátil, el PSI20, ha caído un 16,67% este año, en comparación con el recorte del 8,80% del Ibex español. La cartera de Bestinver en Portugal está formada por títulos de Altri, empresa productora de pasta de papel, la compañía de medios de comunicación Impresa y Banco Banif.

“Somos accionistas de esas sociedades porque en ellas vemos buenas ideas, pero estamos analizando los demás valores portugueses”, comenta Fernando.

Bestinver empezó a invertir en Portugal el año pasado, en grandes empresas cotizadas como la petrolera Galp, Portugal Telecom y la compañía de servicios públicos EDP.