

INDICE

SECCION DE PROSPECTIVA

La crisis financiera internacional y los nuevos negocios

Mensajes principales.....	3
I. Introducción.....	5
II. El impacto de la crisis internacional en los nuevos negocios.....	7
II. 1) Energías renovables, biocombustibles y mercados de carbono.....	12
II. 2) Biotecnología, agronegocios, informática y telecomunicaciones.....	22
III. Probable evolución futura.....	27
Informática y telecomunicaciones.....	28
Agronegocios.....	30
Biotecnología.....	31
Energías renovables y mercados de carbono.....	32
IV. Conclusiones	34

La crisis financiera internacional y los nuevos negocios

Mensajes principales

- La crisis financiera internacional, originada desde el mercado hipotecario de Estados Unidos, comenzó a afectar seriamente el nivel de actividad económica, como se observa en los datos recientes de crecimiento de las principales economías del mundo. Las consecuencias en términos de nivel actividad todavía son inciertas.
- Este nuevo contexto ha impactado fuertemente en el ambiente de los negocios. La desaceleración del consumo a escala mundial, la desconfianza reinante a lo largo y ancho del planeta y la alta incertidumbre de mediano y largo plazo han puesto un freno a muchas inversiones en casi todos los sectores económicos. A su vez, la caída en los precios internacionales de los *commodities*, como los alimenticios y energéticos, ha llevado a posponer e incluso cancelar varios proyectos de inversión en los denominados nuevos sectores.
- La crisis financiera internacional presenta un fuerte impacto en los nuevos negocios a través de dos canales: menor disponibilidad de crédito y desaceleramiento de la demanda mundial y de los precios internacionales de los *commodities*.
- En términos de los indicadores bursátiles de estos negocios, se observa como todos los sectores han sufrido fuertemente el impacto de la crisis financiera: el sector de energías renovables evidenció una caída cercana al 60%, el tecnológico (donde se incluyen las empresas informáticas) 46%, telecomunicaciones 36% y el de biotecnología del 3% (aunque si comparamos con el nivel alcanzado en octubre, previo al recrudecimiento de la crisis, la caída acumulada es del 13%). En términos de capitalización de mercado las caídas también son significativas.

- En el sector de energías renovables, el impacto de la crisis en los mercados financieros comenzó a evidenciarse a partir del segundo trimestre, donde el nivel de inversiones presentó una merma del 18%.

- En lo referido a las inversiones tendientes a combatir el cambio climático, la caída en el nivel actividad mundial llevará, muy probablemente, a un menor nivel de emisiones de gases de efecto invernadero, lo que a su vez generará una menor demanda de los certificados de reducción de estas emisiones, afectando su precio y el nivel de inversiones.

- En el sector de la biotecnología es esperable que a partir del recrudescimiento de las condiciones financieras internacionales se observe una importante desaceleración en la las inversiones del sector, dado que las empresas biotecnológicas son muy dependientes del buen funcionamiento del mercado de capitales.

- Por su parte, el sector de los agronegocios presenta cierta paralización generada por la incertidumbre de muchas de las variables que se necesitan para llevarlos adelante: entre ellas se destacan la ausencia de referencias previsibles del valor de las monedas, el precio del petróleo, el de los *commodities* y el correcto funcionamiento del sistema financiero.

- En el sector de las telecomunicaciones e informática, a pesar de que ha sido durante mucho tiempo uno de los más resistentes de la economía, la intensificación de la crisis financiera ha hecho evidente que sufrirá las restricciones del crédito, aunque se estima que el impacto no será tan profundo como la última burbuja de las telecomunicaciones.

- Un análisis detallado de las condiciones coyunturales y estructurales nos permite concluir que si bien los sectores analizados presentarán turbulencias en el corto plazo, especialmente los de energías renovables, inversiones destinadas a combatir el cambio climático y la biotecnología, las perspectivas de mediano y largo plazo continúan siendo muy favorables.