

Comunicado de Prensa

Banco Santander destaca al país como alternativa de bajo riesgo en los mercados financieros

El Banco Santander emitió un informe en el cual resalta que seleccionó a Guatemala como un país alternativo para los mercados financieros globales, por sus bajos riesgos fiscales; asimismo por el reciente informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) y por la mejora de calificación crediticia que emitió la calificadora de riesgo internacional Fitch Ratings.

En su análisis se destaca que ha habido una clara divergencia en el desempeño entre los créditos BB de referencia de beta alta (medida de volatilidad o riesgo sistemático que exhibe un activo en comparación en el mercado en su conjunto.) como República Dominicana y Colombia, mientras que los créditos ilíquidos de beta más baja como Guatemala y Paraguay. “Guatemala fue una de nuestras principales recomendaciones por sus características defensivas durante un año incierto”.

“Este informe que emite el Banco Santander es el reflejo del trabajo que se ha llevado a cabo para la buena administración de los recursos públicos de Guatemala; sumado a la implementación de una política fiscal y económica, la cual se coordina con diferentes instituciones del Estado para el desarrollo social del país”, comentó el ministro de Finanzas Públicas, Edwin Martínez Cameros.

Asimismo, para el caso de Guatemala menciona, que la baja oferta de eurobonos satisface la alta demanda de un crédito BB en progreso, después del reciente ascenso de la calificación por Fitch Ratings. “La mejora reciente fue más inusual como un voto de confianza sobre la estabilidad económica durante el próximo ciclo electoral. Guatemala es el más singular entre todos los créditos BB, con los índices de deuda más bajos en 30% del PIB y los riesgos de liquidez más bajos...”, comenta el Banco Santander.

Es por ello, que el banco indica que no hay necesidad de acceder a los mercados de eurobonos este año, mientras que Guatemala se beneficia de pequeñas necesidades brutas de financiamiento, acceso a fondos multilaterales y un pequeño déficit fiscal nominal de 2.5% del PIB. “Esto brinda la mayor inmunidad contra la incertidumbre de los choques externos”.

En su conclusión, el Banco Santander asume que existe un historial de gestión económica prudente a través de cualquier shock externo con COVID-19, como la prueba de estrés definitiva.

“Los créditos BB ilíquidos como Guatemala y Paraguay parecen atractivos para los créditos BB líquidos y deberían seguir cotizando con un diferencial de descuento frente a otros créditos. Guatemala sigue siendo una de nuestras recomendaciones centrales favoritas hasta 2023 y especialmente por sus atributos defensivos frente a los últimos riesgos externos”, concluye el documento.