

Moody's afirma calificación crediticia de Colombia

Sólidas instituciones respaldan la decisión

Renta Fija
08 junio 2023

Maria Alejandra Martinez
Directora Investigaciones Económicas

José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija

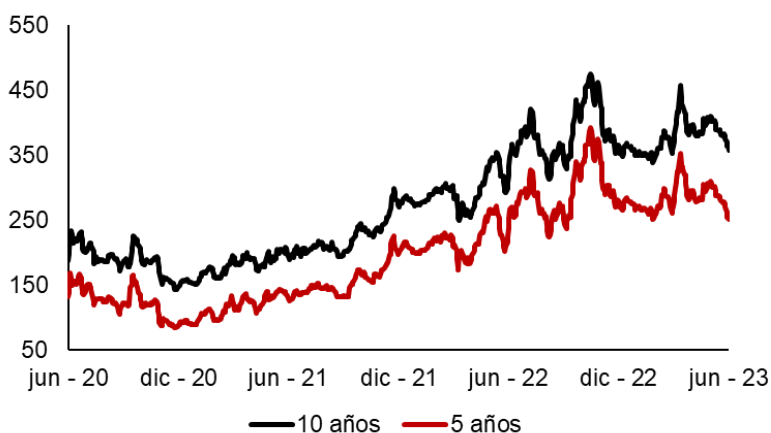
Moody's afirmó la calificación crediticia del país en Baa2, siendo el segundo nivel más bajo de grado de inversión, y mantuvo una perspectiva estable. La decisión se explica tras la percepción de la calificadora de unas instituciones sólidas en el país. Según Moody's durante el primer año del gobierno de Gustavo Petro, los controles institucionales han estado en funcionamiento impidiendo una desviación de la gestión política tradicionalmente prudente de Colombia, permitiendo solo cambios moderados en la configuración política del país.

Recordamos que las calificadoras Fitch Ratings y S&P Global Ratings redujeron la calificación de Colombia a deuda de tipo especulativo en 2021, tras el aumento en los ratios de deuda por parte del gobierno tras la pandemia.

Entre los drivers que llevaron a Moody's a ratificar la calificación del país y su perspectiva, está un retroceso en la senda alcista de la deuda del país impulsado por un mejor desempeño al esperado en la economía colombiana y una reducción constante del déficit fiscal del país. Se resalta el nivel de deuda de Colombia que se ubica en el 57% del PIB, ubicándose en la mediana de soberanos con calificación Baa. Por su parte, la calificadora espera que cumpla con los objetivos establecidos por la regla fiscal, lo que conducirá a mejoras adicionales en las métricas de deuda.

Desde Investigaciones Económicas ACVA, creemos que los mensajes pro mercado por parte del nuevo Ministro de Hacienda y Crédito Público (MHCP), Ricardo Bonilla muestran compromisos desde el MHCP de cumplir la regla fiscal y cerrar el déficit fiscal. Por otra parte, la iniciativa de seguir los aumentos de la gasolina para estabilizarlos con el precio internacional de la gasolina continúan siendo positivos para reducir el hueco creado por el Fondo de Estabilización de Precio de los Combustibles (FEPEC). Por otro lado, resaltamos que aún el riesgo país continúa en niveles lejanos a pre pandemia, por lo que un aumento de perspectiva por parte de Moody's y las otras calificadoras de riesgo requerirá de mayores esfuerzos por parte del gobierno para reducir el déficit fiscal y los niveles de deuda del país.

CDS Colombia



Fuente: Bloomberg- Investigaciones Económicas ACVA

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
 (601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
 (601) 7430167 ext 1566

| José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio
Practicante
andres.rubio@accivalores.com