

Stone Harbor apuesta por bonos de la región en medio de turbulencia de los mercados



■ Mejores tasas y mayor acceso local a financiamiento que en crisis anteriores impulsan a América Latina y a los emergentes, aseguró la firma.

POR CRISTÓBAL MUÑOZ

Las turbulencias arancelarias y geopolíticas también han golpeado a los activos que en crisis pasadas fueron considerados como los grandes refugios, como el dólar y los bonos del Tesoro

de Estados Unidos, propiciando la migración de los inversionistas a los bonos de mercados emergentes.

En números, de acuerdo a los índices de precios de Bloomberg, los títulos del Tesoro en dólares han rentado un 2,91% en lo que va de

2025, mientras que los bonos corporativos emergentes anotan un retorno de 3,95%.

El interés también se siente en la región. “En el negocio *offshore* y, en especial, en Latinoamérica, tanto en el canal retail como en el institucional, vemos apetito

por la deuda de mercados emergentes”, destacó a **DF** el director de distribución *offshore* del Virtus Investment Partners, Lijo John.

Durante la primera semana de junio, el ejecutivo recorrió oficinas de inversionistas en Lima y Santiago en un

roadshow para presentar a Stone Harbor, la gestora de fondos especializada en deuda emergente de Virtus, junto a Link Capital, su distribuidor local.

Para el gestor de portafolio de Stone Harbor, Darin Batchman, el impulso de

los mercados emergentes se encontraría en su temprano control de la inflación, que permitieron a los bancos centrales del segmento bajar antes y más rápido sus tasas que los desarrollados.

Añadió también un mayor acceso al financiamiento que

en crisis pasadas. “Los mercados locales se han vuelto mucho más sólidos, mucho más profundos, y las empresas tienen muchas más alternativas de refinanciamiento en mejores condiciones que antes”, destacó.

Dentro de los emergentes, Batchman aseguró que “Latinoamérica sigue siendo la región más atractiva desde el punto de vista de riesgo-retorno, porque hay empresas que producen a bajo costo y lideran en su sector”.

En cuanto a mercados en

particular, en Brasil “están bien posicionadas las compañías en el sector minero de hierro, el petróleo y la agroindustria, tres *commodities* que el resto del mundo necesita”, destacó el gestor.

También subrayó a Argentina, donde apuntó a un avance significativo en los últimos tres años y dijo que ven espacios de entrada en “las empresas que empiezan a explotar los recursos naturales que no se han aprovechado en el pasado”.

En México, en tanto, puso su foco en compañías de baja dependencia a EEUU.

Chile

Y si bien Chile se ve marcado por un contenido crecimiento, “esto es solo parte de la ecuación”, aclaró.

“El mercado chileno tiene una larga historia de buen gobierno y estabilidad política, y eso es un factor importante que lo hace ser considerado como relativamente favorable para invertir”, valoró.

En cuanto a oportunidades de inversión, “hay algunas compañías atractivas de extracción de minerales y en el de pulpa y papel, en el que Chile es uno de los líderes mundiales en ese sector”, destacó.

“Latinoamérica sigue siendo la región más atractiva desde el punto de vista de riesgo-retorno, porque hay empresas que producen a bajo costo y lideran en su sector”.