

EN.CONEXIÓN

Edición 03.24

Boletín mensual

Plano Nacional

En la economía local, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) en la sesión de Junta Directiva del mes de marzo, acordó reducir su Tasa de Política Monetaria (TPM) en 50 puntos base para ubicarla en 5,25% anual, la decisión se fundamenta en el análisis de la trayectoria de la inflación y que aún existe la presencia de riesgos cuya materialización podrían desviar la inflación hacia el alza y por lo tanto deben preservar la prudencia con respecto a los cambios en su tasa de política monetaria.

Por su parte el mercado cambiario continúa mostrando una alta disponibilidad de divisas, esto responde entre otras cosas a la recuperación del turismo receptor, el crecimiento de las exportaciones, así como el efecto estacional del tipo de cambio, que para el primer trimestre de año tiende a reflejar un mayor ingreso de recursos en moneda extranjera, todo conlleva a observar un tipo de cambio hacia la baja en el Mercado de Monedas Extranjeras (Monex), marcando valores mínimos que no se registraban desde el mes de enero de 2014.

Adicionalmente, la economía costarricense sigue mostrando buenos resultados. La relación entre deuda y el Producto Interno Bruto (PIB) se redujo al 61% y además el país logró mantener por dos años consecutivos un superávit primario. Lo anterior resultó en una valoración positiva en la calificación crediticia de la firma Fitch Ratings que elevó la calificación de riesgo soberano de largo plazo de BB- a BB. La mejora en la calificación crediticia costarricense, aunado a la decisión de la Reserva Federal, conduce a una reducción del spread observado entre los bonos de deuda externa de Costa Rica y los instrumentos del Tesoro de Estados Unidos.

La industria de fondos de inversión no es inmune a esta tendencia en el comportamiento de las tasas de interés, y su efecto es distinto según el tipo de fondo y la moneda en la que se cotiza. Para los fondos de mercado de dinero en colones en un escenario de reducción de tasas de interés, deberán renovar sus inversiones en un ambiente de tasas de interés más bajas, lo que se traducirá en que el rendimiento ponderado del fondo se vea disminuido. Para los fondos de mercado de dinero denominados en dólares, en un escenario de tasas de interés como el actual, en donde las mismas tienden a mantenerse y/o incrementarse, el fondo renovará sus inversiones en un contexto de tasas de interés relativamente altas, contribuyendo a la estabilidad del rendimiento ponderado del fondo.

Y para aquellos fondos de ingreso y crecimiento cuyo modelo de negocio establece una porción de la cartera contabilizados en otros resultados integrales, es decir, son sometidos a valoración a precios de mercado, un escenario de disminución de tasas de interés resulta en una subida en el precio de los activos que componen el fondo, mejorando el valor de la cartera por el ajuste positivo en el valor de su portafolio.

Mientras que la porción de títulos valores cuyo modelo de negocio son contabilizados al costo amortizado en esos mismos fondos, un escenario de variación de tasas de interés, dicha porción de cartera se inmuniza, por ende, cuando los precios de los títulos valores se mueven hacia el alza, el Fondo no registra ganancias por valoración, y cuando los precios de los títulos valores se mueven hacia la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración, lo que contribuye a la disminución en la volatilidad del portafolio.

Plano Internacional

En la economía internacional, la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) mantuvo para el mes de marzo de 2024 su tasa de interés de referencia en un rango de 5,25% - 5,50%, así mismo informó su expectativa de realizar tres recortes durante el año. Mientras que la inflación se ha moderado a pesar del contexto de tasas de interés elevadas, y en la medida de que se mantenga este nivel de tipos de interés se encarece el crédito y desestimula el consumo y la inversión, lo que contribuye a disminuir los efectos sobre la inflación.

Por su parte el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios para el mes de marzo los tres tipos de interés de referencia en 4,50%, 4,75% y 4%. La Entidad considera que, si los tipos de interés actuales se mantienen por un tiempo suficientemente largo, contribuirán a que los niveles de inflación lleguen a situarse en su objetivo del 2%.

Según lo expresado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en su informe de Perspectivas Económicas del mes de febrero, consideran que, aunque existe margen para bajar las tasas de interés a medida que la inflación se reduce, los bancos centrales de los principales países deberían de ser cautos con la actual política monetaria restrictiva para asegurar que el nivel de inflación se contenga.

¿Por qué Invertir en un Fondo de Crecimiento?



Son una excelente opción para Inversionistas con **objetivos de inversión** a Mediano y largo plazo



No distribuyen rendimientos de manera periódica, pues buscan capitalizar esos rendimientos de manera que **aumente el capital inicial** de inversión



Es para el Inversionista una excelente opción para **diversificar sus recursos** tanto en emisores como en productos financieros



Servicio al Cliente
2549-2880



Chat
Web BCR Fondos



Correo
berfondos@bancobcr.com



Whatsapp
2211-1135 opción 11



Telegram
2211-1135 opción 11

Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión. Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro. La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con las entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.

BCR
FONDOS DE INVERSIÓN