

# Boletín Informativo

## LA VOZ DEL GESTOR FINANCIERO

### Fondos administrados en Colones y Dólares

Los mercados financieros internacionales presentaron signos de alta volatilidad (caída del PIB trimestral en Estados Unidos (EUA), depreciación del dólar, el cierre más bajo de negociaciones en instrumentos de EUA a 10 años, niveles máximos históricos en cotizaciones de metales como el oro, plata y cobre, entre otros). En general la economía global continuó caracterizada por la incertidumbre asociada a la pandemia y los efectos a corto y mediano plazo de las normas de confinamiento en los diferentes países.

En septiembre de 2020, continuó un contexto caracterizado por los efectos adversos de la COVID-19, el deterioro de las finanzas públicas y la contracción económica mundial; lo cual conllevó a crecimientos negativos en la mayoría de las industrias locales y al aumento en el desempleo. En este marco, el BCCR mantiene una política monetaria expansiva y contra cíclica orientada a atenuar los efectos negativos y en su reunión de política monetaria de julio pasado, la Junta Directiva decidió mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 0,75% (150 puntos base - p.b.- de reducción desde marzo de 2020), con el objetivo de procurar mejores condiciones crediticias tanto en las nuevas colocaciones como para las readecuaciones de créditos vigentes, en apoyo tanto a las empresas como a las familias y, como mecanismo para impulsar la actividad económica.

La menor producción, que se origina en las medidas adoptadas en el mundo y en Costa Rica para contener la propagación de la COVID-19, se observa en las cinco grandes industrias (agricultura, manufactura, construcción, comercio y servicios) que conforman el IMAE. La caída en el volumen de la producción es mayor en las actividades de hoteles y restaurantes (62%), transporte y almacenamiento (34,8%) y comercio (16,4%), que son, según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, las que muestran la mayor caída en el empleo. La balanza comercial de bienes acumuló a julio de 2020 una brecha negativa de USD 1.674 millones, equivalente a 2,8% del PIB (4,3% en igual periodo de 2019). Este resultado se explica por una reducción en las ventas y compras externas de 1,8% y 11,6%, respectivamente, lo que guarda relación con los efectos (externos e internos) de la COVID-19.

Las cifras de las finanzas públicas, evidenciaron que el efecto de la pandemia por la COVID-19 sobre la actividad económica y la aplicación de la moratoria tributaria (Ley 9830) que finalizó en junio pasado, incidieron en la caída interanual de 11,4% en los ingresos tributarios (9,1% en los ingresos totales). Adicionalmente, a pesar de que el Gobierno otorgó subsidios (Bono Proteger) para atenuar las secuelas en los sectores sociales más afectados por la crisis sanitaria, y el mayor pago de intereses (11,3% de crecimiento), el gasto total del Gobierno Central decreció 0,3% en comparación con igual lapso de 2019. Lo anterior llevó a que el déficit financiero se ubicara en 4,7% del PIB (3,8% 12 meses antes), y el resultado primario pasó de -1,5% del PIB en 2019 a -2,1% en julio 2020. Sin embargo, si se ajustara el impacto de la prórroga tributaria (estimada en 0,7% del PIB), el ingreso tributario hubiera caído alrededor de 2,6%, lo que implicaría que el déficit financiero habría sido 4,1% del PIB, 0,3 p.p por encima del observado en julio 2019. Asimismo, el déficit primario habría sido 1,4% del PIB, inferior 0,1 p.p. al acumulado en igual periodo del año anterior.

En este contexto actual el portafolio de fondos administrados por BCR FONDOS (colones y dólares) mantiene las medidas de control con seguimiento integral de diversas variables que buscan especialmente mantener bajo acompañamiento y control, los riesgos de mercado, crédito y liquidez, manteniéndose una supervisión diaria al manejo de liquidez de cada uno de los portafolios administrados, esto con el objetivo de mantener en niveles estables los recursos necesarios para hacer frente a cualquier acontecimiento que pueda suscitarse.

**¡YA NO NECESITA IR AL BANCO!**

**AHORA PODRÁ ABRIR SUS FONDOS DE INVERSIÓN EN LÍNEA**

En [www.bancobcr.com](http://www.bancobcr.com) y entrando a la sección de Fondos de Inversión podrá visualizar la opción para abrir el fondo.



Servicio al Cliente: (506) 2549-2880



Whatsapp: (506) 8619-3511



E-mail: [bcrfondos@bancobcr.com](mailto:bcrfondos@bancobcr.com)



[www.bcrfondos.com](http://www.bcrfondos.com)

***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.***

# Boletín Informativo

## LA VOZ DEL GESTOR INMOBILIARIO

El mercado nacional de fondos de inversión inmobiliarios, al finalizar agosto 2020, se refleja un rendimiento líquido promedio para los últimos 12 meses de 4.29% correspondiente a los fondos en moneda extranjera (dólares). En lo referente a los Fondos de Inversión Inmobiliarios gestionados por BCR FONDOS, los mismos brindan rentabilidades muy competitivas con respecto a los otros participantes del mercado, siendo los rendimientos líquidos de los últimos 12 meses, los que se muestran a continuación:

- BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI: **4.98%**
- BCR Fondo de Inversión Inmobiliario: **5.73%**
- BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario: **6.78%**

En lo referente a BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas, único fondo de inversión inmobiliario en colones del mercado, al terminar el mes de agosto de 2020, muestra una rentabilidad líquida para los últimos 12 meses de **9.69%**.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. sigue manteniéndose como número 1 en la administración de fondos de inversión inmobiliarios a nivel nacional con un activo total administrado entre los cuatro fondos que administra de **US\$974 millones**, lo que representa una participación de mercado de **37.75%**.

En cuanto a la ocupación, los fondos de inversión inmobiliarios gestionados por BCR FONDOS, muestran este factor (ocupación) promedio del **90.37%**, mientras que el reporte de ocupación del mercado inmobiliario nacional al corte de agosto de 2020 mantiene un promedio de ocupación del 90.6%.

A pesar de la coyuntura actual que vive el plantea y específicamente Costa Rica, el desarrollo de los diferentes fondos de inversión inmobiliarios administrados por BCR FONDOS, tanto a nivel de activos administrados, rendimientos y porcentajes de ocupación, continúan siendo competitivos en relación al mercado inmobiliario nacional.



***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.***