

Boletín Informativo

NOTICIAS DE ACTUALIDAD

El Índice Mensual de Actividad Económica cerró con números positivos, 1,93% variación interanual a noviembre 2018, cuando en el mismo período 2017 había sido de 3,07%, ello explicado por la desaceleración en el comercio, (caída en la comercialización de vehículos ante incertidumbre de aumento de tasas y tipo de cambio), sector agropecuario (sobreproducción de piña y baja producción de banano) y servicios en donde la principal afectación se da en los sectores de enseñanza y salud a causa de las huelgas suscitadas durante el año.

Para éste 2019, la economía se encuentra en un período de transición ante una situación financiera del gobierno que se espera mejorar con la reciente aprobación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, la cual buscaría incrementar el nivel de ingresos y evitar un crecimiento sostenido en los gastos de nuestro país. Por tal motivo, se espera que en los primeros meses del presente, las unidades superavitarias gestionen de una manera más efectiva la canalización de sus recursos en diversos mecanismos de inversión y aprovechar aspectos de la actual coyuntura.



LA VOZ DEL GESTOR FINANCIERO

Fondos administrados en Colones

Durante el mes diciembre del 2018 dado los acontecimientos suscitados, el mercado recobro parte de la confianza gracias a la aprobación del proyecto Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas que impulsaba el actual gobierno (aunado al nivel de rentabilidad que ofrecían las emisiones de Gobierno de Costa Rica) esto conllevó a que parte de los diferentes actores del mercado volvieran a colocar posturas de inversión en la medida que sus flujos de recursos lo permitieran; no obstante, desde una óptica de administración de riesgos se debe mantener prudencia para salvaguardar cualquier materialización de riesgos, especialmente aquellos que se originan por temas de liquidez. Por otra parte, para el fin e inicio de año el mantener nuestros fondos con una porción de liquidez elevada nos permitió aprovechar posiciones de inversión en el corto plazo (45 días) y largo plazo (180 días), estas inversiones permitieron mantener un adecuado balance de nuestros portafolios administrados en la relación riesgo versus rendimiento.

Fondos Administrados en Dólares

En el caso de las oportunidades de inversión para los fondos en dólares para el mes de diciembre 2018, el Ministerio de Hacienda realizó fuertes captaciones en esta moneda gracias a la aprobación del proyecto Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, ante este escenario y con el nivel de rendimientos ofrecido el flujo de recursos volvió hacia el principal emisor del mercado local, no obstante, los rendimientos ofrecidos en las operaciones de recompra (uno de los principales activos para invertir para los fondos de mercado de dinero) se mantienen en niveles similares a los meses previos, esto sigue presentándose como una oportunidad de incremento en los rendimientos de muy corto plazo, evidentemente este escenario es aprovechado por aquellos participantes que cuenten con un apetito de riesgo que les permitan aprovechar colocar inversiones en este tipo de instrumentos, sin embargo, no se debe desatender las coberturas de liquidez necesarias para hacerle frente a los movimientos normales de clientes durante el mes en curso.

En cuanto al nivel de activos administrados, BCR SAFI sigue manteniendo un seguimiento diario al manejo de liquidez de cada uno de sus fondos administrados, esto con el objetivo de mantener en niveles estables los recursos necesarios para hacer frente a cualquier acontecimiento que pueda suscitarse.

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

Los fondos inmobiliarios administrados por BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, mantienen una oferta de rendimientos competitiva con respecto a la industria. En lo que respecta a la industria de fondos inmobiliarios en dólares, su rendimiento líquido promedio para los últimos 12 meses, con corte a diciembre 2018 corresponde a 9.19%.

Por su parte el BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI reporta un rendimiento líquido para los últimos 12 meses de 9.29%, así mismo el BCR Fondo de Inversión Inmobiliario y el BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario al cierre de diciembre muestran un rendimiento de 8.07% y 10.20% respectivamente. Para el BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas, el rendimiento líquido de los últimos 12 meses asciende a 25.67%.

En cuanto a la ocupación se refiere, los fondos de inversión inmobiliarios administrados por BCR SAFI, reportan una ocupación promedio del 95%, por encima de la ocupación de la industria que mantiene un promedio del 90%. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2018, BCR SAFI administra un activo total que asciende a la suma de \$872 millones entre todos sus fondos inmobiliarios, lo que representa un 38.77% del total de la industria y el liderazgo en la misma.

Para el mes de diciembre 2018, el fondo BCR Fondo de Inversión Inmobiliario incrementó su activo total administrado en \$37,7 millones por la adquisición de 84 fincas filiales ubicadas en Guadalupe de Cartago. Por otra parte el BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI incrementó su activo total administrado en \$8,54 millones con la adquisición de 3 inmuebles ubicados en Pavas, Ciudad Colón y San Pablo de Heredia. Adicionalmente, a inicios del mes de enero del presente año se procedió a realizar la distribución de rendimientos de los fondos inmobiliarios, según el siguiente detalle (montos por participación):

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario: US\$18.33.

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI: US\$18.17.

BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario: US\$29.50.

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario de Rentas Mixtas: CR\$70,074.80.

Tomando en consideración la información referente a la ocupación de los inmuebles, los rendimientos brindados a los inversionistas y sometiendo estos datos a comparación con respecto a lo mostrado por la industria, queda en evidencia que los fondos de inversión inmobiliarios administrados por BCR SAFI siguen mostrando liderazgo, así como un crecimiento importante en sus activos administrados.

Si sus solicitudes serán enviadas por fax, debe comunicarse con nosotros al 2549-2830 para confirmar que fue recibida.

¿Desea realizar sus inversiones y retiros desde su celular?

Ahora podrá hacerlo con la aplicación BCR FONDOS, disponible en:



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.