

Indicadores

Reservas (millones de \$)
7.141,7IPC (dic., 17)
Mensual **0,47%**
Interanual **2,57%**

Rendimientos

Tasa Básica 6,00%
TRI (a 12 meses) 8,9%
Prime Rate 4,50%
Libor (6 meses) 1,85%

Tipo de cambio del dólar

Compra \$567,17
Venta \$572,38
Devaluación acumulada -0,03%

* Precios al cierre del 11/1/18.

¿Cómo invertir €1 millón en el 2018?

Apuesta por plazos de inversión cortos pero defina objetivo

María Fernanda Cisneros
maria.cisneros@elfinanciero.com

El 2018 se caracterizará por la presión en las tasas de interés, una posible mayor devaluación del colón y la incertidumbre por el ambiente electoral.

Empero, es un año en el que también podrán sacar provecho los inversionistas ante la expectativa de rendimientos más altos.

Ante este panorama, ¿qué pasa si tiene un ahorro, por ejemplo de €1 millón o su equivalente en dólares, pero no sabe cómo invertirlo?

Antes de que decida las características del ahorro que realizará, es necesario que conozca para qué quiere hacerlo, es decir, cuál es el objetivo de esa inversión.

No es lo mismo que quiera ahorrar para viajar dentro de un año, que para cubrir la prima para comprar una casa en el largo plazo o pagar la universidad o cancelar gastos imprevistos.

Si tiene claro el objetivo de la inversión, esto le permitirá planificar cuándo necesita el dinero y según su apetito de riesgo y el panorama económico, cuáles el producto, plazo y moneda que se ajusta a sus necesidades.

El mercado ofrece múltiples productos y opciones para invertir, ya sean fondos de inversión, certificados de depósito a plazo y cuentas de ahorro programado. Sin embargo, la recomendación dependerá de cada cliente. También, la coyuntura económica y el apetito por el riesgo serán determinantes.

Al analizar el ambiente económico, hay varios factores que debe preguntarse antes de ahorrar.

¿En qué moneda requiere el dinero al vencimiento? ¿Cuál es la expectativa de devaluación? Y ¿cuál es la expectativa de tasas de interés?

Una de las características que vive la economía en la actualidad, tanto en dólares como en moneda nacional, es la expectativa de que las tasas de interés tendrán presiones al alza durante este 2018.

Si tiene un millón en colones, y lo necesita en esa misma moneda dentro de un año, no le conviene pasarlo a dólares, porque el diferencial cambiario le puede consumir los rendimientos ante la expectativa de devaluación.

Si, por ejemplo, desea ahorrar ese millón para un gasto que realizará en moneda nacional en el mediano plazo, entonces, puede



“Es probable que las tasas suban en los próximos meses y recomendamos invertir a un plazo de 6 meses”.

Leticia Arguedas
Gte., Relaciones Públicas, Davivienda



“Si busca ahorrar a largo plazo para gastos en dólares, puede beneficiarse de la devaluación del colón”.

Juan Carlos Cerdas
Analista de Mercados, Lafise



“La idea es que se invierta el dinero entre el lapso de la realización de la inversión y la fecha del uso del dinero”.

Pablo Montes de Oca
Gerente de BN Fondos

optar por un certificado de depósito a seis meses.

Con la expectativa de alza en las tasas, se recomienda invertir a un plazo no muy extenso para poder renegociar a una tasa más alta en cada vencimiento, explicó Juan Carlos Cerdas, analista de Mercados de Banco Lafise.

En colones, la banca estatal ofrece una tasa de 5,46% para ahorros a seis meses plazo y la banca privada ofrece 5,76%.

La mejor oferta la brinda la plataforma Central Directo del Banco Central, que paga 8,10% por el mismo plazo.

Entre tanto, si requiere los ahorros en dólares, entonces es necesario conocer cuáles son las perspectivas de devaluación.

Si la expectativa es de que habría una devaluación acelerada, el inversionista puede convertir sus ahorros de colones a dólares de inmediato y hacer la inversión.

Si por el contrario, se espera una devaluación moderada, sería mejor invertir en colones y al vencimiento realizar el canje de moneda, dado que los rendimientos en colones por lo general son más altos, explicó Hermes Alvarado, gerente de BN Vital.

En este 2018, se prevé que el tipo de cambio sea más volátil que hace un año y este será un factor por considerar si desea ahorrar en dólares o si su objetivo está alineado con el tipo de cambio, por ejemplo, con la compra de una casa o carro, ya que los precios de estos bienes se establecen en dólares en Costa Rica.

Si lo que busca es ahorrar a largo plazo para un gasto en dólares, puede beneficiarse de la devaluación del colón y, por tanto, invertir a un año.

Recomendaciones de entidades

Algunos ejemplos para invertir €1 millón.

Banco	Portafolio o producto
Aldesa	Invertir en un fondo de inversión para que diversifique el riesgo y que un equipo respalde la toma de decisiones en una cartera de inversión. La entidad ofrece fondos, por ejemplo de liquidez en colones que obtuvieron un rendimiento en los últimos 12 meses de entre 3,73% y 3,80%, y en dólares la cifra ronda el 1,89%.
Scotiabank	Invertir en el Portafolio Estratégico Crecimiento Moderado, de la entidad, que se compone de cuatro fondos (mercado de dinero, renta fija, accionario USA y accionario internacional). Esta es la opción si desea invertir en mediano y largo plazo, de tres años en adelante. Rendimiento 5,6% promedio de los últimos 5 años de Portafolio Crecimiento Moderado. Empieza con \$2.000, termina con \$16.520. Si invertirá a un año y necesita el dinero en colones, optar por un certificado de depósito a plazo en moneda nacional. Certificado de depósito a plazo CD PLUS por €1 millón a 12 meses, a una tasa del 8% anual. Futuros ahorros: €1.083.000
Davivienda	De acuerdo con las condiciones económicas del país, es probable que las tasas de interés suban en los próximos meses, por lo que Davivienda recomienda a las personas invertir a un plazo de 6 meses. Para ello, ofrece certificados de depósito a plazo en colones y dólares (con tasas de 6,05% y 2,06%, respectivamente, a seis meses) así como planes de ahorro programado que ofrecen una tasa de 3% en colones y 0,90% en dólares.
BCR Safi	BCR SAFI dispone de fondos del Mercado de Dinero tanto en dólares y colones, con inversiones mínimas de €5.000 o \$10. Estos fondos permiten al inversionista contar una muy buena liquidez, ya que permiten obtener el reembolso de las inversiones a partir del día hábil siguiente con un plazo mínimo de permanencia de tres días. Al cierre del 31 de diciembre 2017, el fondo Portafolio Colones mostraba un rendimiento para los últimos 30 días del 4,71%, mientras que el fondo Portafolio Dólares mostraba un rendimiento para los últimos 30 días del 1,97%.
BN Fondos	Si una persona requiere hacer un viaje al exterior dentro de un año, y estima que necesitará €700.000. Además, quiere un fondo conservador (el de menor riesgo) para imprevistos para el que invertirá €200.000 y, por último, iniciará un ahorro a largo plazo con un aporte de €100.000. En este caso, se recomienda optar por el BN Crecimiento Colones No Diversificado, con vencimiento a un año. La subcuenta viaje pasaría de €700.000 a €733.600 en un año, y la de largo plazo a €104.800.

Nota Los ejemplos brindados de fondos de inversión corresponden a un estimado, pero estos instrumentos no pueden garantizar el rendimiento futuro.

FUENTE Entidades consultadas.

ción del colón y, por tanto, invertir a un año.

Si hoy ahorra \$1.770 (€1 millón), ese monto se traducirá en €1.036.000 dentro de un año, con la devaluación esperada a 12 meses, según la encuesta a economistas del Banco Central (3,6%).

A lo anterior se le debe sumar el rendimiento en dólares actual de 2,77% (en la banca estatal).

Esto podría compensar la brecha entre las tasas de interés de la moneda nacional y la divisa, ya que actualmente el premio por ahorrar en colones es mayor.

En términos generales, las decisiones de inversión de este año deberán alinearse a un panorama de incertidumbre electoral, las dudas sobre cómo manejará el Ministerio de Hacienda el déficit fiscal y cuán dinámica será el alza de las tasas de interés.

Ante este panorama, lo reco-

mendable sería mantenerse en plazos de inversión cortos (un año o menos) y volver a analizar cómo está el ambiente económico al vencimiento.

Bajo esa línea, los fondos de inversión más accesibles son los de mercado de dinero.

A diferencia de un certificado de depósito a plazo, el fondo de inversión no puede garantizar el rendimiento que obtendrá el inversionista pero sí puede mostrar un histórico de su comportamiento a modo de referencia.

Es ahí donde entra la importancia de analizar el riesgo.

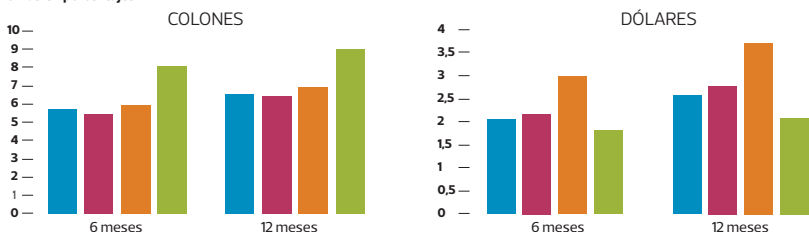
Para medir el apetito por el riesgo, es necesario conocer el perfil del inversionista. Esto permitirá que la administradora de los fondos le ofrezca un producto afín a la aversión al riesgo, la situación patrimonial y la edad del cliente. ■

Certificados de depósito

Tasas netas de depósitos a plazo de banca y tasas brutas de Central Directo.

■ Banca privada ■ Banca estatal ■ Entidades financieras no bancarias ■ Central Directo

Cifras en porcentajes



Fuente: BCCR.