

Informe Matutino

COSTA RICA: ECONOMÍA Y POLÍTICA

Comercio. Las restricciones al tránsito en el Canal de Panamá podrían encarecer las importaciones de granos y materias primas de Costa Rica, aunque los expertos descartan, por ahora, un desabastecimiento. Según especialistas, el impacto sería más en costos y logística que en la oferta. La vía interoceánica redujo los cupos diarios por la disminución de lluvias asociada al fenómeno de El Niño, que afecta el nivel de los lagos que alimentan sus esclusas. El 15 de setiembre, la Autoridad del Canal bajó a 32 los cupos diarios para buques de hasta 48 pies de calado, frente a los 34 a 36 que transitaban antes, y desde el 15 de octubre los elevó a 33 por la mejora en las lluvias. Los productos más expuestos serían el maíz amarillo, la soya y sus derivados, el trigo y algunos embarques de arroz, insumos clave para alimentos balanceados, carnes, leche y pan. En 2025, el país importó cerca de 1,13 millones de toneladas de maíz amarillo, más de 277.000 toneladas de soya y unas 278.000 toneladas de arroz, según Procomer. Rodney Salazar, presidente de la Cámara de Comercio Exterior (Crececx), señaló que la mayor exposición está en los grañeles que salen del Golfo de Estados Unidos hacia Puerto Caldera y consideró prematuro hablar de desabastecimiento, pues el efecto inicial sería logístico y de costos. Según la Asociación de Consumidores Libres, los precios se negocian con meses de anticipación, por lo que no deberían subir a corto plazo, aunque un alza prolongada de los fletes podría trasladarse al consumidor. Fuente: La Nación. <https://www.nacion.com/economia/restricciones-d>

Economía. Laura López renunció a la gerencia general de la Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica (Procomer), según informó la entidad este lunes. La economista presentó su dimisión ante la Junta Directiva, presidida por la ministra de Comercio Exterior, Indiana Trejos. De acuerdo con un comunicado, López se retira por motivos personales y se mantendrá en el puesto hasta diciembre de 2026 para concluir proyectos y avanzar en el plan de trabajo de los próximos años. López ingresó a Procomer en agosto de 2018, fue nombrada subgerente en diciembre de 2021 y asumió la gerencia en 2023, luego de que el Gobierno pusiera fin al convenio con Cinde para la atracción de inversiones. Durante su gestión, Procomer asumió directamente esa tarea, con énfasis en llevar inversión fuera de la Gran Área Metropolitana. Según estados financieros obtenidos por La Nación, la institución registró pérdidas netas de \$2.583 millones en 2023 y de \$2.039 millones en 2025, porque sus gastos superaron los ingresos y la diferencia se cubrió con patrimonio. Además, en setiembre la entidad confirmó el despido de 15 funcionarios por reorganización, y en agosto la Junta aprobó un recorte de \$4.462 millones, cerca del 13%, al presupuesto inicial de 2026, de \$34.139 millones, por el efecto del tipo de cambio en sus ingresos. López reconoció que el panorama para las exportaciones y la atracción de inversión es de alta incertidumbre, por la política comercial de Estados Unidos. Aún no se ha informado quién la sustituirá ni cómo será el proceso de selección. Fuente: La Nación. <https://www.nacion.com/economia/restricciones-d>

NOTICIAS INTERNACIONALES

Brasil. Luiz Inácio Lula da Silva, reelecto tras vencer a Flávio Bolsonaro, enfrentará desde enero la necesidad de un ajuste fiscal. Según Fitch Ratings, el próximo gobierno recibirá un déficit superior al 8% del PIB y una deuda bruta de 82,9% del PIB, que sigue en aumento. Las medidas anunciadas al final de la campaña podrían costar entre 45.000 y 47.000 millones de reales en 2027, mientras que más del 90% del gasto primario federal es obligatorio. Además, la economía se desacelera: Fitch proyecta un crecimiento de 1,9% en 2026 y de 1,4% en 2027. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/brasil/lula->

Canadá. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, afirmó que su país y Canadá alcanzarán muy pronto un acuerdo comercial, durante un mitin en Port Huron, Michigan a poco más de una semana de las elecciones de medio mandato del 3 de noviembre. Las tensiones se intensificaron desde agosto, cuando colapsaron las negociaciones y Washington impuso aranceles sobre bienes por \$20.000 millones; Canadá respondió con gravámenes de valor similar y Trump replicó con aranceles de hasta 50% a algunos productos. El viernes, la Casa Blanca retiró parte de esos aranceles. Fuente: El Financiero. <https://www.elfinanciero.cr>

Estados Unidos. Los pedidos de bienes duraderos en Estados Unidos, es decir, productos diseñados para durar al menos tres años, aumentaron 1,8% en setiembre, su mayor alza mensual en cinco meses, según informó este martes el Departamento de Comercio. El dato quedó cerca del 1,9% que esperaban los economistas, mientras que la cifra de agosto se revisó al alza, a un incremento de 0,1%. El resultado fue impulsado por los pedidos de aviones comerciales, que se dispararon 28,4%, aunque también crecieron los de computadoras, maquinaria y vehículos. Los pedidos de bienes de capital básicos, que excluyen aviones y material militar y sirven para medir la inversión en equipo, subieron 0,5%, y sus envíos avanzaron 1,2%. Los datos sugieren que la inversión empresarial se mantuvo sólida en setiembre, impulsada en buena parte por el gasto en inteligencia artificial, de cara a la estimación preliminar del PIB del tercer trimestre que se publicará el jueves. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com>

MATERIAS PRIMAS

Las principales materias primas agrícolas cayeron con fuerza tras la inesperada reelección de Luiz Inácio Lula da Silva en Brasil, que provocó un desplome del real. Una moneda más débil abarata en los mercados internacionales las exportaciones agrícolas del país, el mayor exportador mundial de soya, azúcar, café y algodón. En los contratos de futuros, el azúcar cayó más de 5%, su mayor descenso intradía desde mayo, el café arábica bajó hasta 4,1% y la soya retrocedió hasta 2,3%, a su menor nivel en dos meses. Según Susan Stroud, analista de No Bull Ag, el movimiento cambiario elevó en cerca de \$1 por bushel el precio de la soya en moneda local, lo que podría desatar una ola de ventas de los productores y abaratar los cargamentos sudamericanos, en un doble golpe para las exportaciones de Estados Unidos. En el caso del azúcar, los analistas prevén que la depreciación incentive a los ingenios a vender contratos de futuros, aunque los productores ya cuentan con buenas coberturas. El mercado vigilará si el debilitamiento del real se mantiene, así como las señales de Lula para calmar a los inversionistas. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com>

MERCADOS

La Reserva Federal inicia este martes su reunión de dos días, en la que se espera que mantenga las tasas en el rango de 3,75% a 4,00%, tras el alza de un cuarto de punto aplicada en setiembre. Sin embargo, las señales sobre diciembre podrían mover al dólar y a las monedas latinoamericanas. Goldman Sachs prevé una segunda subida en diciembre, que sería la última del ciclo, mientras que Kambista estima una probabilidad cercana al 70% de un aumento de 25 puntos base ese mes. La inflación general de Estados Unidos llegó a 3,7% en setiembre y la subyacente a 2,6%. Los analistas estarán atentos al lenguaje del comunicado y a posibles votos disidentes, ya que dos o tres miembros a favor de un alza inmediata reforzarían las expectativas de otro incremento este año. ING estima que el dólar subió cerca de 4% entre setiembre e inicios de octubre y prevé que mantenga buena parte de esas ganancias. En la región, el dólar se disparó frente al real brasileño tras la reelección de Lula, mientras que el peso colombiano encuentra apoyo en el petróleo por encima de \$100 y en las elevadas tasas de interés locales. Fuente: Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/mercados/subir>

Indicadores Económicos

Tipo de cambio Referencia BCCR	
Compra	451,24
Venta	455,53
Monex*	453,81
Variación diaria	-0,50
* Promedio Ponderado	
Tasas de Interés Locales	
TBP	3,56%
Variación semanal	-0,01
TED	3,07%
Variación semanal	0,08
TPM	3,00%
Tasas de Interés Internacionales	
FED	3,75%-4,00%
Sofr 6m	3,71%
Prime Rate	7,00%
Rendimiento de los fondos de inversión	
Liquidez Colones No Div.	
Del mes	2,48
30 días	2,50
Último año	2,47
Liquidez dólares No Div.	
Del mes	2,86
30 días	2,87
Último año	2,82