

# **Scorecard de mercado para la administración de las reservas internacionales del BCB**

**Daniel Peredo Siles**

## **Resumen**

La administración activa de inversiones busca obtener un retorno mayor al del comparador referencial (*benchmark*) tomando desviaciones de dicho *benchmark*, lo que implica incurrir en mayor riesgo. El presente trabajo propone una herramienta para la homogeneización de expectativas acerca de los indicadores económicos de acceso público de EE.UU., las mismas que afectan al nivel de tasas soberanas.

En la literatura se encuentra evidencia de que varios bancos centrales en Europa manejan sus portafolios de manera activa, para lo cual algunos utilizan como herramienta los *scorecard* de mercado, que son cuadros donde se asignan puntuaciones a diferentes factores que al ser agregados y ponderados, permiten encontrar una señal de inversión.

Para esto se aplican métodos estadísticos para seleccionar las variables que serán consideradas en un modelo de vectores autorregresivos (VAR) para construir un *scorecard* que permita sintetizar la información y encontrar señales de inversión para un horizonte de corto plazo.

**Palabras clave:** *Scorecard, administración activa de inversiones, reservas internacionales*