

SECTOR FONDOS DE INVERSIÓN EL SALVADOR

San Salvador, junio 2023 | En El Salvador, la gestión de fondos de inversión se encuentra bajo la responsabilidad de cuatro entidades financieras debidamente autorizadas, las cuales, desempeñan un papel fundamental en el dinámico panorama financiero del país: Gestora Banagrícola (13.8%), Atlántida Capital S.A¹ (73.2%), SGB Fondos de Inversión S.A² (12.7%) y Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A (0.4%).

Diversidad en la oferta de Fondos de Inversión. Estas instituciones financieras ofrecen una amplia gama de fondos de inversión, destinados a satisfacer una variedad de objetivos y perfil de inversionistas. Estos fondos se categorizan según dos criterios principales:

- **Plazo de Inversión:** Los inversores tienen la opción de elegir entre fondos de corto, mediano o largo plazo, según sus metas financieras y horizonte de inversión.
- **Tipo de Fondo:** Los fondos se dividen en dos categorías distintas: abiertos y cerrados, cada una con sus características específicas.

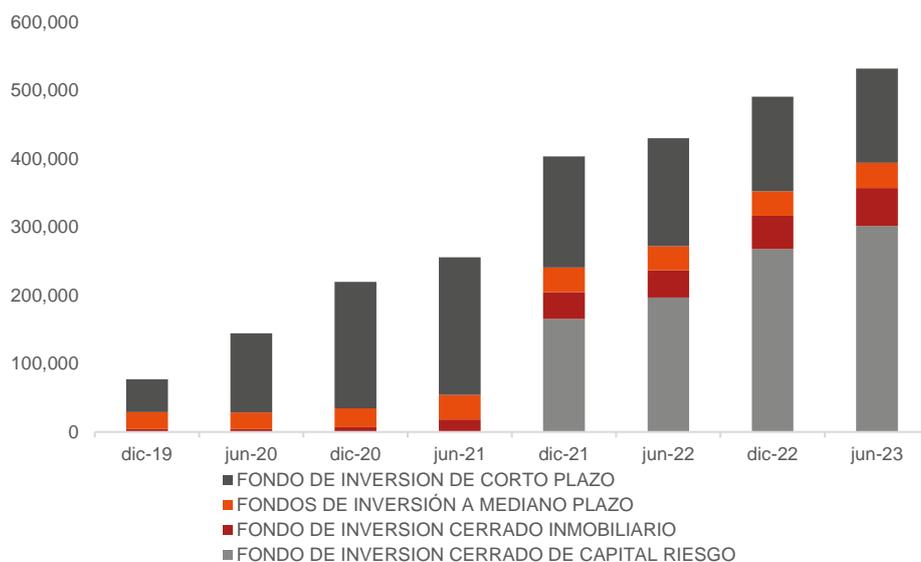
En total, en El Salvador cuenta con nueve Fondos de inversión. De estos, seis se catalogan como fondos de inversión abiertos, abarcando cuatro fondos de corto plazo y dos fondos de mediano plazo. Los tres restantes se clasifican como fondos de inversión cerrados, incluyendo un fondo inmobiliario y dos fondos de inversión de capital de riesgo. Es relevante observar que, Atlántida Capital destaca como la entidad gestora que ofrece la mayor diversidad y cantidad de Fondos de Inversión dentro del mercado salvadoreño.

El Patrimonio de los Fondos de Inversión han mantenido un considerable crecimiento. A la fecha del análisis, el patrimonio consolidado de los nueve fondos ascendió a US\$531,904 miles, lo que equivale a un aumento del +23.63% (+US\$101,660 miles) con respecto a junio de 2022 (US\$430,244 miles). Este crecimiento se vio impulsado en gran medida por la creación de nuevos Fondos de Inversión (FI), en particular, el FI Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+, cuyo patrimonio totalizó US\$89,899 miles, y el FI Abierto Hencorp Opportunity, con un patrimonio de US\$1,928 miles. Además, este incremento se vio respaldado por el crecimiento de los demás FI Cerrados de Atlántida, tanto en la categoría inmobiliaria (+US\$16,126 miles, +40.76%), como en la de Capital de Riesgo (US\$14,896 miles, +7.56%). En contraste, se observó un decrecimiento en los FI Abiertos de corto y mediano plazo, con montos de -US\$27,459 miles y -US\$2,101 miles, respectivamente. Este decremento se debió a los rescates de los partícipes, influenciados por la volatilidad del mercado financiero.

¹ Atlántida Capital

² SGB

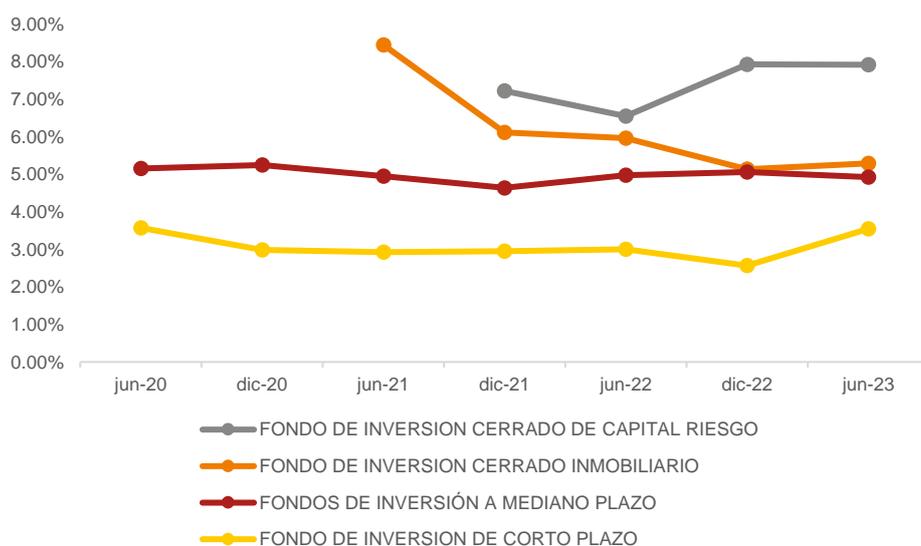
EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN POR TIPO (MILES EN US\$)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Los Fondos de Inversión presenta una evolución positiva en el rendimiento. En lo que respecta al rendimiento de cada uno de los Fondos, se observa que, a pesar de las reducciones registradas, los Fondos de Inversión Abiertos a Corto Plazo presentan un promedio de rendimiento del 3.5%, lo cual representa un incremento respecto al periodo interanual previo, que fue del 3.0%. Por su parte, los Fondos de Inversión Abiertos a Mediano Plazo exhiben un promedio de rendimiento del 4.9%, en comparación con el 5.0% de junio de 2022. Finalmente, los Fondos de Inversión Cerrados destacan por registrar el rendimiento más elevado, con un promedio del 7.0%, aunque es importante tener en cuenta que estos fondos conllevan un mayor nivel de riesgo.

EVOLUCIÓN DEL RENDIMIENTO POR TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN (%)

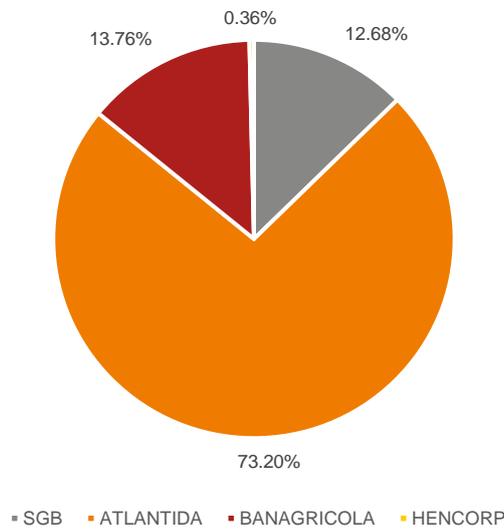


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Atlántida Capital presenta la mayor representación en el mercado. En lo que respecta a la participación en el patrimonio total del mercado, Atlántida Capital ostenta la mayor cuota con un 73.2%, seguida por Banagrícola, que representa un 13.8%, y SGB, que

alcanza un 12.7%. Por último, la entidad más reciente en ingresar al mercado, Hencorp Gestora, detenta el restante 0.4% de la participación.

PARTICIPACIÓN POR GESTORA (%)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Conclusiones y perspectivas del Sector de Fondos de Inversión. Finalmente, el sector de Fondos de Inversión ha evolucionado en una opción sumamente atractiva para diversos perfiles de inversionistas, gracias a la diversificación que ofrece en el mercado de capitales y la accesibilidad que brindan las Gestoras a estos productos financieros. Este entorno ha impulsado significativamente el crecimiento de los Fondos de Inversión, especialmente en la categoría de fondos cerrados, que incluye tanto los fondos inmobiliarios como los de capital riesgo. Por otro lado, los Fondos de Inversión abiertos han experimentado un notable descenso, debido a la volatilidad de los mercados internacionales, los acontecimientos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania, la crisis bancaria que afectó a algunas instituciones en Estados Unidos y Europa, y la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal (FED). Sin embargo, es importante destacar que, a pesar de estos desafíos, los niveles de rentabilidad de los Fondos de Inversión abiertos se han mantenido estables, en gran medida gracias a su limitada exposición a títulos extranjeros.