

SECTOR FONDOS DE INVERSIÓN EL SALVADOR

San Salvador, diciembre 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 con las siguientes participaciones del mercado: Atlántida Capital S.A¹ (52.5%), Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A (33.1%), Gestora Banagrícola (7.3%) y SGB Fondos de Inversión S.A² (7.1%).

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, el mercado de fondos en El Salvador cuenta con diez Fondos de inversión (diciembre 2022: 8 fondos de inversión). De estos, seis se catalogan como fondos de inversión abiertos, compuestos por cuatro fondos de corto plazo y dos fondos de mediano plazo; los cuatro fondos restantes se clasifican como cerrados incluyendo un fondo inmobiliario, dos fondos de inversión de capital de riesgo y uno de renta fija. Es importante destacar que, Atlántida Capital sobresale 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 ha mantenido un considerable crecimiento.

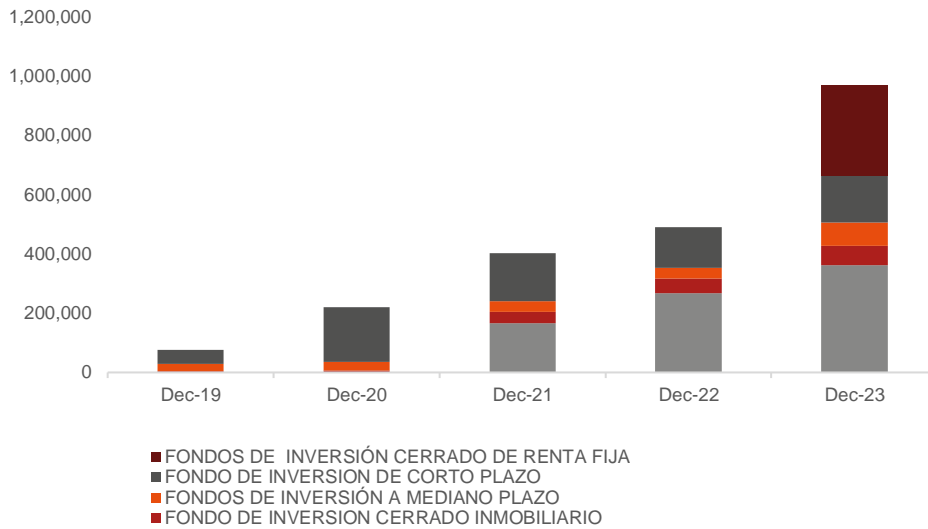
A la fecha del análisis, el patrimonio consolidado de los diez fondos ascendió a US\$969,562 miles, lo que equivale a un aumento del +97.44% (+US\$478,502 miles) con respecto a diciembre de 2022 (US\$491,059 miles). Este crecimiento se vio impulsado por el dinamismo y aceptación que este tipo de fondo ha tenido en el país. Al 31 de diciembre de 2023, se adicionó el Fondo de Inversión cerrado Renta Fija I, cuyo patrimonio totalizó US\$305,416 miles. Asimismo, el incremento se vio respaldado por el crecimiento de los demás FI Cerrados de Atlántida, compuesto por capital de riesgo Atlántida empresarial+ (+US\$69,422 miles, +104.97%), y Capital de Riesgo (US\$25,173 miles, +12.48%), así también, el fondo de inversión abierto de crecimiento a mediano plazo presentó un aumento en US\$42,800 miles (+249.49%). En contraposición, los

¹ Atlántida Capital

² SGB

fondos de inversión abiertos de corto plazo SGB, Banagrícola y el fondo de inversión de mediano plazo SGB, presentan una leve reducción equivalente a -US\$4,134 miles (-2.87%) respecto a diciembre 2022.

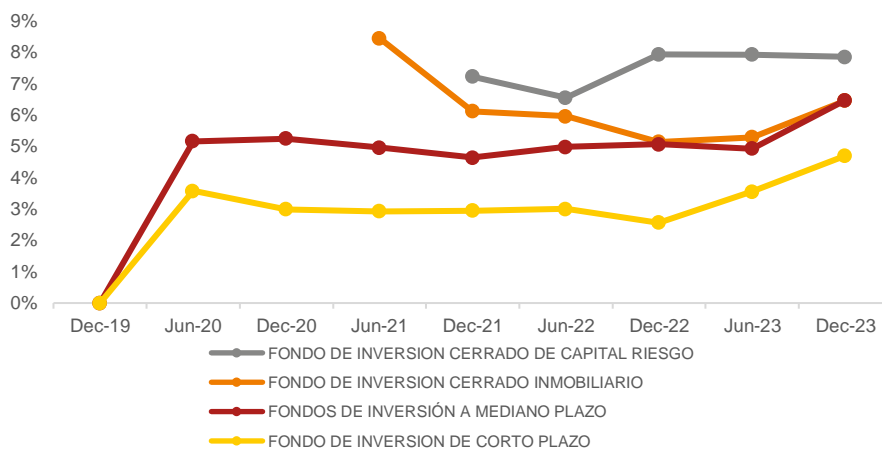
EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN POR TIPO (MILES EN US\$)



Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Los Fondos de Inversión presentan una evolución positiva en el rendimiento. En cuanto al rendimiento de cada uno de los Fondos, se observa que, mantuvo una evolución positiva, los Fondos de Inversión Abiertos a Corto Plazo presentan un promedio de rendimiento del 4.7%, lo cual representa un incremento respecto al periodo interanual previo, que fue del 3.4%. Por su parte, los Fondos de Inversión Abiertos a Mediano Plazo exhiben un promedio de rendimiento del 6.4%, en comparación con el 5.1% de diciembre de 2022. Finalmente, los Fondos de Inversión Cerrados destacan por registrar el rendimiento más elevado, con un promedio del 7.7%.

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

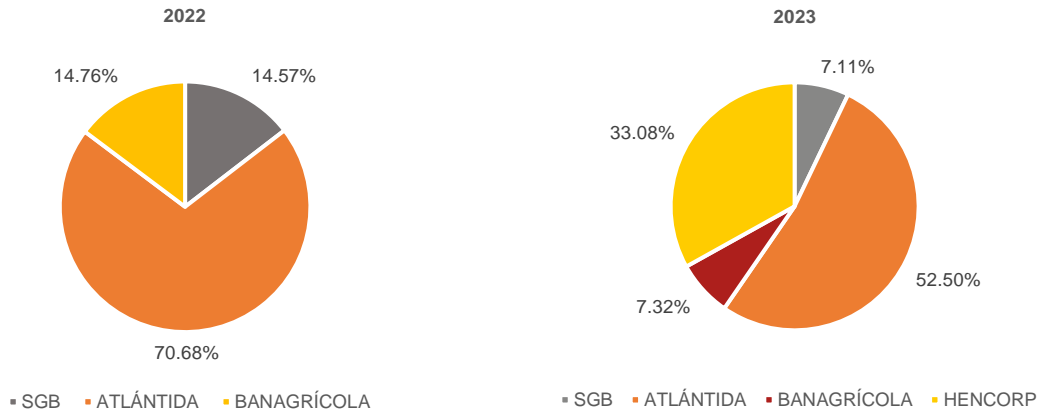


Fuente: SSF / Elaboración: PCR

Incremento en la diversificación de administración de fondos por gestora. En lo que respecta a la participación en el patrimonio total del mercado, Atlántida Capital se posiciona en el primer lugar con una participación de 52.50% (diciembre 2022 70.68%),

seguida por Hencorp Gestora, la cual incorporó dos fondos de inversión en 2023 y que representan un 33.08%, Banagrícola se posiciona en el tercer lugar con un 7.32% (diciembre 2022 14.76%), cerrando en cuarto lugar SGB con el 7.11% restante (diciembre 2022 14.57%).

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 las competitivas tasas de retorno ofrecidas y la diversificación en el mercado de capitales, así como 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, fondos de capital riesgo y para el último trimestre del 2023, se adiciona el fondo de renta fija. Por otro lado, los Fondos de Inversión abiertos experimentaron una leve disminución en términos absolutos; sin embargo, es importante destacar que, a pesar de los desafíos económicos a nivel global, 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.