



BOLETÍN INFORMATIVO



Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión

Edición No. 10
JUNIO 2024

TABLA DE CONTENIDO

ACTUALIDAD FIAFIN

Desempeño y perspectivas de fondos de inversión en El Salvador. 04

Confía en tu asesor financiero. 08

En California, los fondos descubrieron que no hay inversión más rentable que la tierra de cultivo. Ahora le toca a España. 11

EVENTOS DE LA REGIÓN

MÁS INFORMACIÓN

Comités permanentes FIAFIN. 17

Directorio FIAFIN. 17



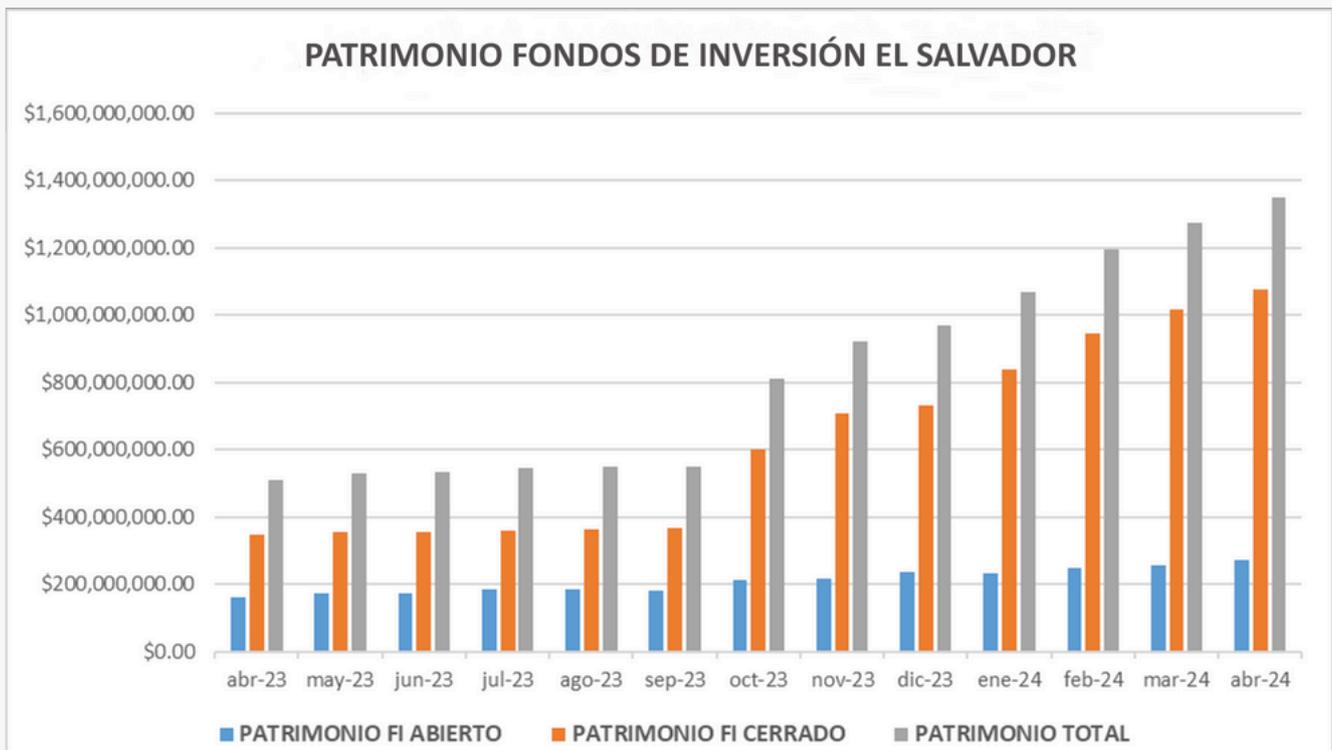
ACTUALIDAD FIAFIN



www.fiafin.org

DESEMPEÑO Y PERSPECTIVAS DE FONDOS DE INVERSIÓN EN EL SALVADOR.

La industria de Fondos de Inversión en El Salvador, ha experimentado en los últimos años un crecimiento y evolución que no se había visto desde sus inicios. Haciendo un análisis cualitativo y cuantitativo, podría haber muchas razones para esto, iniciando por la apuesta que muchos Grupos Financieros y Empresariales hicieron por esta industria, creando Gestoras de Fondos de Inversión que han experimentado un alto grado de profesionalización e innovación, lanzando al mercado Fondos de Inversión que han sido una opción atractiva para los diferentes tipos de perfil de inversionistas. Otro elemento importante que ha contribuido, es la diversificación y rentabilidad que los Fondos han brindado a los inversionistas, además de volverse una opción accesible para aquellos pequeños inversionistas, que antes no podían entrar fácilmente al mercado de valores. Esto ha hecho que su crecimiento, en patrimonio, haya sido casi nueve veces más en los últimos 5 años, llegando a administrar más de US\$1,300 millones.



El ideal de la diversificación vs. la realidad de la oferta

En El Salvador, los Fondos de Inversión con más participación de mercado son los Fondos Cerrados, con una participación del 79% y los Fondos Abiertos, que representan el restante 21%. Los Fondos de Inversión Abiertos son los que han experimentado una pequeña disminución, en términos generales.

Algo que es importante destacar, es que las rentabilidades de la mayoría de Fondos se mantienen en niveles aceptables (*ver gráfico siguiente página*), debido a la buena gestión de sus administradores y a una estrategia de inversión diversificada y con poca exposición en títulos valores extranjeros.

Actualmente existen cuatro Gestoras de Fondos de Inversión en El Salvador y la última de ellas inició operaciones en el 2023.

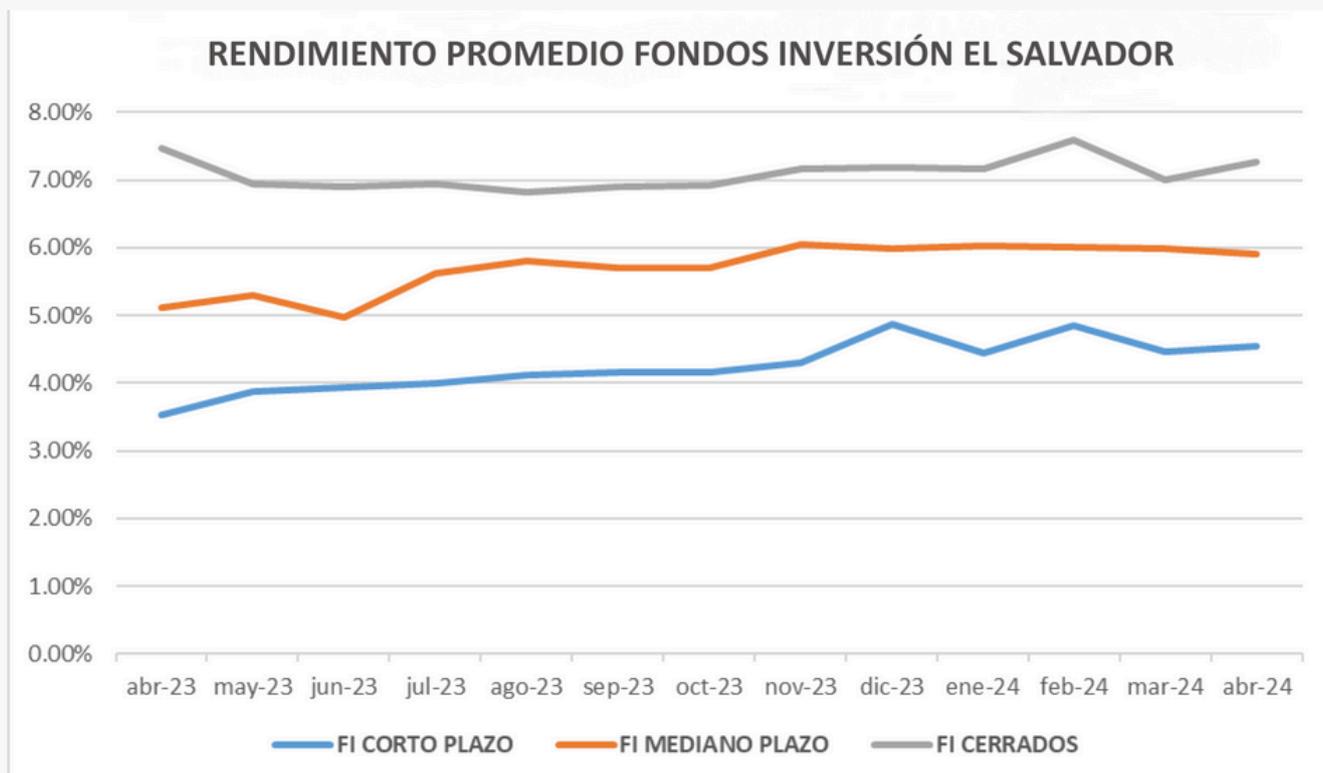


*Fotografía con fines ilustrativos

Los tipos de fondos que operan en el mercado salvadoreño son:

- **Fondos de Inversión Financieros de Liquidez.** Se caracterizan por su liquidez y baja rentabilidad y son útiles para manejar excedentes de liquidez. Todas las Gestoras de El Salvador administran un fondo de este tipo y son los que no han experimentado crecimiento, debido a la disminución de la liquidez en el mercado. Actualmente existen cuatro fondos de este tipo.

- **Fondos de Inversión Financieros de Mediano Plazo.** Se caracterizan por ser una opción a los Depósitos a Plazo Fijo ofrecidos por el Sistema Bancario. Este tipo de fondos son los que experimentaron un crecimiento aceptable en el último año. Actualmente existen dos fondos de este tipo.
- **Fondos de Inversión Inmobiliarios.** Enfocados al área de bienes raíces, con el objetivo de generar ingresos por alquileres y por apreciación de los inmuebles que componen la cartera del Fondo. Existen dos fondos de este tipo y han experimentado un crecimiento en el último año de más del 70%.
- **Fondos de Inversión de Capital de Riesgo.** Fondos que invierten en empresas con potencial de crecimiento, pero que conllevan un cierto tipo de riesgo por la fluctuación en la valoración de las mismas. Estos fondos iniciaron en 2021 y han alcanzado un crecimiento de más del 100%. En este momento, hay dos fondos de este tipo.
- **Fondos de Inversión Cerrado Renta Fija I.** Es el fondo de más reciente creación en el mercado salvadoreño, 2023, e inició con un patrimonio de más de US\$305 millones y solo hay un fondo de este tipo en El Salvador.



En resumen, actualmente la industria de Fondos de Inversión en El Salvador:

1. Operan cuatro gestoras de fondos de inversión.
2. Estas cuatro gestoras, administran:
 - Cinco fondos cerrados con un patrimonio de US\$1,075 millones
 - Seis fondos abiertos con un patrimonio de US\$274 millones
 - Total de once fondos de inversión, administrando un patrimonio de US\$1,349 millones
3. Las rentabilidades de los fondos de inversión administrados:
 - Rendimiento promedio de los fondos de corto plazo: 4.54%
 - Rendimiento promedio de los fondos de mediano plazo: 5.91%
 - Rendimiento promedio de los fondos de inversión cerrados: 7.26%



**Fotografía con fines ilustrativos*

CONFÍA EN TU ASESOR FINANCIERO

Por: Julio Méndez, CEO Skandia México

Hace algunos años, en una conferencia, le escuché a un expositor una frase que dejó a la audiencia cautiva.

El planteamiento era el siguiente: hay tres profesionales a quienes todos debemos seleccionar en la vida y con quien debemos crear una relación de confianza duradera. El primero es un doctor; el segundo, un abogado, y el tercero, un asesor financiero.

En dicha historia, en el caso del médico hablamos de una persona con gran responsabilidad que cuida de nuestra salud física y en caso de un malestar, nos diagnostica para mejorar nuestro estado. El caso del asesor financiero igualmente es una profesión que ayuda a las personas a mantener salud financiera y alcanzar sus objetivos de mediano y largo plazo; sin duda, una enorme responsabilidad.

¿Por qué su importancia?

Para ejercer su profesión debe estar certificado, es decir, debe aprobar un examen de conocimientos técnicos, además de aprobar cursos que demuestren su conocimiento en temas diversos. La mayoría de gente no cuenta con los conocimientos financieros suficientes para tomar decisiones informadas con base en sus necesidades de corto y largo plazo, y muchas personas igualmente no tienen el tiempo para dar seguimiento a los mercados. En muchos casos, las volatilidades, las tasas de interés, el tipo de cambio y otros factores son parte de un ecosistema complicado de entender y asimilar. Es ahí donde los asesores financieros tienen un rol relevante en la vida de las personas y sus decisiones financieras, ya que tiene la capacidad de comprimir esa complejidad en decisiones sencillas para ofrecer tranquilidad a los clientes y construir un futuro financiero que permita la consecución de sueños y objetivos.

En México, la población económicamente activa es más de 60 millones de personas, y la industria de fondos de inversión tiene un valor de US\$214,927 millones de dólares representando el 11% del PIB (cifras a abril 2024). Hoy día, son más de 6 millones de clientes los que invierten solo en este instrumento financiero por lo que la necesidad de contar con profesionales que ayuden en la salud financiera de las personas es inminente.

¿Cuáles son las actividades de un asesor financiero?

- **Ordenar objetivos:** Todos tenemos diferentes objetivos y sueños y lograr financieramente cada uno de ellos requiere disciplina. Alcanzar un retiro digno demanda una estrategia financiera diferente a crear un fondo de emergencia.
- **Conocer el perfil de inversión:** Cada quien tiene una postura diferente ante el riesgo. Hay quienes están dispuestos a invertir en instrumentos de mayor riesgo a pesar de tener pérdidas en el camino. Esta es una parte fundamental en la labor de un asesor.
- **Diversificar inversiones:** Construir un patrimonio es un esfuerzo de vida y diversificarlo es la mejor manera de protegerlo e incrementarlo. Diversificar implica no concentrar las inversiones en un solo instrumento, región o moneda. Los asesores simplifican esta labor con conocimiento y diferentes vehículos financieros.
- **Maximizar beneficios fiscales:** La regulación mexicana incluye una serie de beneficios fiscales a través de las inversiones. Por ejemplo, invertir en instrumentos exentos de Impuestos sobre la Renta para alcanzar una jubilación con más recursos. Un asesor orienta en estas estrategias que generan valor.



*Fotografía con fines ilustrativos



**Fotografía con fines ilustrativos*

El asesor del futuro

El mundo ha cambiado drásticamente en las últimas décadas. La llegada de las redes sociales y las nuevas tecnologías han acelerado el acceso a la información y, particularmente en el mundo financiero, ha creado nuevas habilidades que un asesor financiero debe incorporar en su vida profesional.

Crear comunidades en redes sociales genera un enorme valor, ya que a través de éstas se puede educar financieramente a las audiencias y ampliar la base de clientes y referidos. El uso de herramientas digitales para facilitar los procesos es una demanda inminente. Hoy en día es posible asesorar y estar de cerca con clientes a pesar de no estar físicamente en el mismo lugar, al igual que acceder a instrumentos financieros en diversas clases de activos, monedas, regiones a través de diversas plataformas e instrumentos.

El asesor financiero tiene un impacto enorme en la vida de las personas, en sus sueños y objetivos financieros y, en muchas ocasiones, cambia el destino de las personas asesoradas.

**Artículo publicado en la edición 57 del Boletín digital Valores por la Fortaleza de México de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB), Sección Metas a Fondo.*

EN CALIFORNIA, LOS FONDOS DESCUBRIERON QUE NO HAY INVERSIÓN MÁS RENTABLE QUE LA TIERRA DE CULTIVO. AHORA LE TOCA A ESPAÑA

Cuatro de cada diez propietarios de fincas rústicas están a punto de jubilarse. Es decir, miles de hectáreas van a salir al mercado.

Por: Javier Jiménez (<https://acortar.link/LM6q3d>)

En los últimos meses, hemos hablado mucho del campo. De sus problemas y dificultades, de los retos pendientes y de la posibilidad misma de un futuro. Son dudas legítimas que tenemos nosotros, que tienen las personas del medio rural y que tienen (o que deberían tener) las administraciones. Pero curiosamente no es una pregunta que se estén haciendo los grandes fondos de inversión del mundo.

Los fondos, de hecho, lo están comprando. Hectáreas y hectáreas de terrenos cultivable han cambiado de manos en los últimos años y eso, por supuesto, tiene implicaciones.

El idilio entre los fondos de inversión y la agricultura no es nuevo. Hace unos días, Lucía Gómez hacía un repaso de los últimos movimientos del sector en El Economista y la verdad es que es realmente sorprendente: "ProA Capital se hizo con Patatas Hijolusa hace dos años y la sumó a la productora de uvas Moyca; Agromillora pasó a manos de Edify; Fremman Capital se quedó con Frutas Bollo; y Magnum Capital adquirió una posición relevante en Grupo Fernando Corral. Otras más grandes han sido, por ejemplo, las protagonizadas por Miura Partners con la frutícola Citri&Co; la adquisición por parte de Portobello Capital de un 45% de Eurocebollas o la compra de Innoliva por parte de Fiera Capital".



*Fotografía con fines ilustrativos



*Fotografía con fines ilustrativos

Ni siquiera es algo específicamente español. De hecho, la llegada del capital financiero al campo tuvo su gran laboratorio en Estados Unidos y, específicamente, en California. El motivo fundamental es que desde el año 2000, las tierras agrícolas han ido teniendo rendimientos del 11%. Es decir, un rendimiento muy parecido al del mercado de valores, pero con muchísima menos volatilidad.

En resumen, se trata de un buen negocio. Y una buena inversión. En EEUU, el valor de las tierras haya aumentado un 6% anual durante las últimas cinco décadas. Tanto es así que este 2024, el senado estatal de California está tramitando una ley para prohibir que inversores extranjeros compren tierras agrícolas. Especialmente si tienen participación gubernamental.

Un dato más: hace 15 años había apenas un centenar de fondos de inversión especializados en el sector agroalimentario. Ahora hay unos 900 a nivel mundial.

Y después de la huerta de EEUU, la huerta de Europa. California produce un tercio de todos los vegetales de EEUU y hasta dos tercios de las frutas y las nueces. Por eso, atrae casi el 50% de las inversiones globales. Pero el siguiente paso lógico era buscar lugares similares en otras partes del mundo: partes como España.

Como explicaba en El Economista Miguel Ángel López Mateo, socio del área de Agribusiness de Garrigues, "hasta hace poco las inversiones [...] se centraban únicamente en la compra de compañías, mientras [...] las compras de terrenos se realizaban habitualmente entre empresas del sector. Sin embargo, desde hace unos años los fondos especializados en terrenos agrícolas están tomando posiciones relevantes en España".

Cuando el cambio climático te viene bien. Ahora mismo lo más demandado son campos de almendra, olivar, aguacate o cítricos. La inversión en su conjunto creció en 2023 un 20% con respecto a 2022 y alcanzó los mil millones. Pero centrarse en esto es no mirar la imagen completa, no ver la jugada de fondo.

Y es que cuatro de cada diez propietarios de fincas rústicas y hasta el 50% de los titulares de una explotación ganadera en España están a punto de jubilarse. Miles de hectáreas de cultivo van a salir al mercado en los próximos años y los fondos van a estar ahí para comprar.

Sobre todo, porque "los buenos activos con acceso garantizado a agua son cada vez más escasos" y, a largo plazo, se harán especialmente rentables. Demasiado rentables.



*Fotografía con fines ilustrativos



EVENTOS DE LA REGIÓN



www.fiafin.org

CALENDARIO EVENTOS 2024



Compartimos información de eventos organizados por la Federación o sus asociaciones afiliadas

Agosto

Convención Anual AFM. Santiago, Chile.

Información:

mossa@aafm.cl

5-7 Septiembre

Encuentro AMIB 2024. Bahía Mita, Riviera Nayarit, México.

Información:

soniag@amib.com.mx

12-13 Noviembre

Congreso y Asamblea Anual FIAFIN. Buenos Aires, Argentina.

Información:

info@fiafin.org

12-13 Noviembre

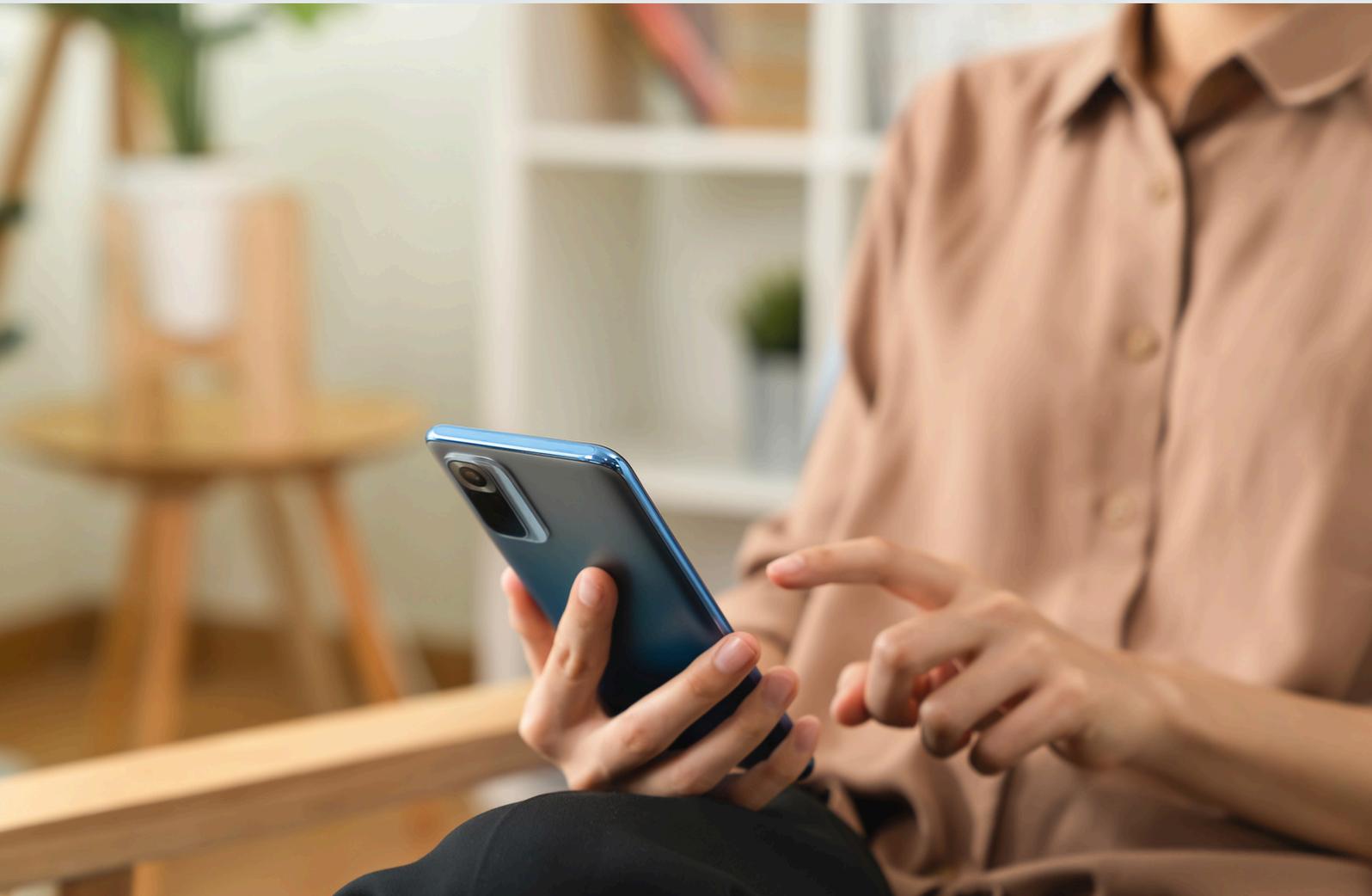
XI Congreso de Asofiduciarias. Bogotá, Colombia.

Información:

eaja@asofiduciarias.org.co



MÁS INFORMACIÓN



www.fiafin.org



COMITÉS PERMANENTES FIAFIN

La Federación ha conformado un grupo de comités de trabajo para abordar temas de interés. En caso de requerir información, hacer comentarios o sugerencias, les indicamos a continuación el nombre y contacto para dichos comités:

- **Comité de Conferencia Anual:** Argentina, República Dominicana, Panamá, Perú y México. Contacto: vgalardi@cafci.org.ar
- **Comité de Educación Financiera:** Brasil, Chile y Ecuador. Contacto: mossa@aafm.cl
- **Comité de Autorregulación:** Brasil. Contacto: tatiana.itikawa@anbima.com.br
- **Comité de Gobernanza:** Perú. Contacto: fosorio@estudioosorio.com
- **Comité de Comunicaciones:** México, Perú, Chile, Panamá y Costa Rica. Contacto: fosorio@estudioosorio.com
- **Comité de Ética:** Brasil, Chile, México, Bolivia. Contacto: jose.doherty@anbima.com.br

DIRECTORIO FIAFIN

- **Presidente:** Sr. Valentín Galardi. CAFCI-Argentina.
- **Vicepresidente:** Sr. Santiago Sicard. ADOSAFI-Rep. Dominicana.
- **Secretario:** Sr. Fernando Osorio. FMP-Perú.
- **Tesorero:** Sr. Víctor Chacón. CAFI-Costa Rica.
- **Director:** Sr. Francisco Santa Cruz. ASIB-El Salvador.
- **Director:** Sr. Angel Martínez-Aldama. INVERCO-España.
- **Director:** Sr. Eduardo Caballero. CASIP-Panamá.

NUESTROS ASOCIADOS



Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión

www.fiafin.org