

Los Fondos de Inversión en El Salvador

Parte I



Nº 40-2017

9 de octubre de 2017

Autor: Gladis Estenia Recinos
Máster en Finanzas y Licenciada en Contaduría Pública.



El interés del Estado en incentivar la inversión

Con el objetivo de incentivar la inversión en El Salvador, a fin de reactivar la economía y lograr que el país supere el estancamiento económico en el que se encuentra sumergido, considerando que es interés del Estado el Desarrollo económico y social, se aprobó el 21 de agosto de 2014, la Ley de Fondos de Inversión.

Evolución de los mecanismos de inversión en el País

Con la aprobación de la Ley del Mercado de Valores el 16 de febrero de 1994, se introduce en El Salvador a través del Artículo 113-A la figura de inversión a través de "Portafolios de Inversión", que han sido administrados por las Casas de Corredores de Bolsa.

La figura de "Portafolios de Inversión", ha sido una opción para inversionistas salvadoreños por más de 13 años, sin embargo, con la reciente aprobación de la

Ley de Fondos de Inversión, se abren más oportunidades de inversión en el país para pequeños inversionistas, proporcionando mayores facilidades y ventajas para invertir.

Además, con la aprobación de las reformas la Ley del Mercado de Valores el 04 de septiembre de 2014, se complementó la legislación para el funcionamiento en concordancia con la Ley de Fondos de Inversión, aprobada en días anteriores y que permitirá a pequeños inversionistas reunir dinero en común para ponerlo a producir y generar rentabilidad en el futuro.

De esta forma los obstáculos para invertir en el mercado bursátil salvadoreño e internacional se estarían reduciendo.

¿Qué son los Fondos de Inversión?

Los Fondos de Inversión son instrumentos de ahorro. Se trata de un patrimonio que se forma con los aportes de un grupo de personas que invierten su capital en búsqueda de rentabilidad. Lo que hace el fondo es reunir el dinero aportado por todos los participantes, para que una entidad se encargue de su gestión y administración (Gestora de Fondos de Inversión).

De acuerdo a la Ley de Fondos de Inversión de El Salvador "Un Fondo de Inversión estará formado por el conjunto de aportes de diversos inversionistas a quienes se denominará partícipes; será administrado por una sociedad anónima que se llamará Gestora, por cuenta y riesgo de los inversionistas. El valor de los aportes de los partícipes, así como cualquier tipo de rendimiento que reciban, estará en función

Los Fondos de Inversión en El Salvador Parte I



Nº 40-2017

9 de octubre de 2017

del resultado financiero de los activos del Fondo. Dicho Fondo es de propiedad exclusiva de los partícipes, siendo un patrimonio independiente y diferente al de la Gestora de Fondos de Inversión. Cada Fondo se expresará en cuotas de participación, con el objeto de determinar la parte que le corresponde a cada uno de los inversionistas dentro del patrimonio de este”.



¿Cómo funciona un Fondo de Inversión?

El funcionamiento de un Fondo de Inversión puede entenderse del siguiente modo, el ahorro de cada persona se destina al fondo, con lo que se crea un gran patrimonio común. Dado el tamaño de este patrimonio, los ahorristas alcanzan un poder de negociación que sería imposible de obtener si invirtiera cada uno por su cuenta.

Entre las principales ventajas de invertir en un Fondo de Inversión, están:

- ❖ Por lo general, no requieren de grandes cantidades de dinero para ingresar.
- ❖ Por otra parte, se encuentran regulados y sus suscripciones son fáciles de comprar y de vender.

- ❖ Por último, los fondos de inversión son gestionados de forma profesional, lo que supone una ventaja para el ahorrista que no tiene grandes conocimientos de finanzas.

Clasificación de los Fondos de Inversión

La Ley de Fondos de Inversión de El Salvador, clasifica los fondos de inversión así:

Fondos de Inversión Abiertos: Son aquellos en los cuales las cuotas de participación no poseen el carácter de títulos valores.

Los Fondos e Inversión Abiertos no tienen un plazo definido y los partícipes pueden rescatar sus cuotas de participación en cualquier tiempo, total o parcialmente.

En los Fondos de Inversión Abiertos, pueden existir distintas clases de cuotas de participación en un mismo Fondo, las cuales se diferencian entre sí por las comisiones y gastos que les sean aplicables y no por las inversiones del Fondo.

Las cuotas de participación dentro de cada clase tendrán igual valor y características.

Fondos de Inversión Cerrados: En este tipo de Fondos las cuotas de participación poseen el carácter de títulos valores.

Los Fondos de Inversión Cerrados, son aquellos que tienen un plazo definido y los partícipes solo podrán recibir lo que les corresponda de sus cuotas de participación al final del plazo del Fondo y en los casos establecidos en la ley. Pudiendo sus cuotas de participación ser negociadas en el mercado secundario.

Los Fondos de Inversión en El Salvador

Parte I



N° 40-2017

9 de octubre de 2017

EXPERIENCIA INTERNACIONAL EN OTROS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

Los países latinoamericanos que han apostado a incentivar el crecimiento económico a través motivar la inversión de los diferentes sectores económicos en los Fondos de Inversión, han tenido muy buenos resultados, como es el caso de México y Costa Rica por mencionar algunos.

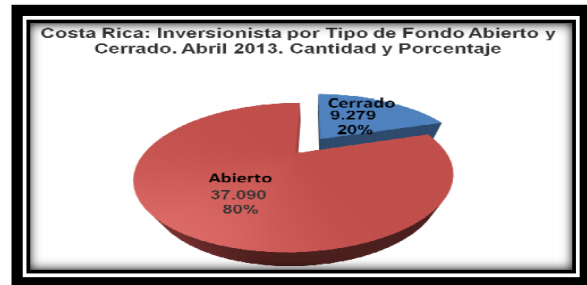
Costa Rica, evolución de los Fondos de Inversión

A través de las gráficas siguientes se muestra la evolución de los Fondos de Inversión en Costa Rica, país en el cual puede apreciarse que para el año 1999, los activos de los Fondos de Inversión alcanzaban la cifra de US\$ 181 millones de dólares, y para el año 2013 (al mes de abril), los activos totales administrados por los Fondos de Inversión alcanzan la cifra de US\$ 3,528 millones de dólares, representando un crecimiento del 1949% en relación al año 1999 (en un periodo de 13 años de funcionamiento de la figura de inversión.)



Fuente: Cámara de Fondos de Inversión en Costa Rica

Inversiones en Costa Rica, por Tipo de Fondo: Abierto y Cerrado, al 30 de Abril de 2013.



Fuente: Cámara de Fondos de Inversión en Costa Rica

Ejemplo práctico de la figura de Fondos de Inversión, aplicada en Costa Rica:

Negociación de los Fondos de Inversión del Banco de América Central de San José Costa Rica.



PROBLEMAS QUE SE ENFRENTAN

Existen profesionales que se desarrollan en ámbitos económicos relacionados a la asesoría de empresas, como Gerencias Financieras, Consultores, Contadores y otros, que desconocen el funcionamiento de los Fondos de Inversión, a fin de poder promoverlos como una opción de inversión. El desconocimiento puede conllevar a no alcanzar el nivel de dinamismo esperado en el Mercado de Valores de El Salvador.

* * * * *