

Feller Rate ratifica en “AA-fa” la calificación del riesgo crédito y en “M3” la calificación de riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular.

Riesgo crédito
Riesgo mercado

Jul. 2020

AA-fa

M3

Oct. 2020

AA-fa

M3

Contacto: Esteban Peñailillo M./ esteban.penailillo@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 2 DE NOVIEMBRE DE 2020. Feller Rate ratifica en “AA-fa” la calificación del riesgo crédito y en “M3” la calificación de riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular.

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular está orientado a la inversión en renta fija, con una alta calidad crediticia, denominada principalmente en pesos dominicanos.

La calificación asignada se sustenta en una estable solvencia del activo subyacente y una elevada liquidez y capacidad de generación de flujos de sus inversiones. Además, considera que el Fondo se ha colocado completamente y que es gestionado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. La Administradora posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos y equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras, control y seguimiento a los fondos; asimismo, cuenta con el respaldo de su controlador, uno de los principales grupos económicos de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación de las cuotas incorpora la concentración por emisor, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y su participación en una industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación “M3” para el riesgo de mercado está basada en la duración de la cartera y en el nulo riesgo cambiario.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Dada la contingencia sanitaria y la actual desescalada, la administradora se ha mantenido operando casi completamente en forma remota.

El 23 de marzo pasado, el Fondo realizó la recompra de 250.000 cuotas junto con los acuerdos para su renovación, disminuyendo se nivel de activos administrados.

El patrimonio al cierre de agosto de 2020 alcanzó los RD\$ 1.315 millones, equivalente a cerca de un 24,0% del total de fondos cerrados de similar orientación en pesos dominicanos.

Al cierre de agosto de 2020, la cartera se componía en 73,3% de Bonos Corporativos, un 6,6% de Valores de Fideicomiso y un 2,0% de Cuotas de un Fondo Cerrado. El porcentaje restante se mantiene en cuentas disponibles y certificados. La diversificación por emisor fue baja, las tres mayores posiciones alcanzaron el 51,4% de los activos.

La duración ha evidenciado un alza en el último mes. El promedio de los últimos 12 meses alcanza 3,2 años, dentro de la parte alta del rango de la calificación de mercado asignada.

Los instrumentos en cartera entregan flujos periódicos, permitiendo entregar dividendos mensuales en casi todos los periodos. En marzo 2020 con la renovación del Fondo y la recompra de cuotas se pagó un dividendo especial de RD\$ 35,81 por cuota que incluía todos los beneficios acumulados al 22 de marzo. Luego de ello, el Fondo ha continuado pagando dividendos periódicos.

El Fondo exhibió un nulo endeudamiento financiero. Al cierre de agosto de 2020, el Fondo presentaba pasivos por 0,8% del portafolio de inversiones, correspondiente a dividendos por pagar y provisiones. El reglamento interno permite el endeudamiento como parte de su estrategia, hasta por el 50% del valor del portafolio, no pudiendo otorgar las inversiones en garantía.

La rentabilidad acumulada en el año hasta el cierre de agosto alcanzó un 5,1%, que en términos anualizados se traduce en una rentabilidad de 7,8%. Durante los últimos 36 meses el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 25,4%, lo que corresponde a una rentabilidad anual promedio de 7,8%.

El Fondo fue recientemente renovado hasta marzo de 2025.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.do

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.