

Feller Rate califica en "BBBfa (N)" al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.

Calificación

Dic. 2016

-

Abr. 2017

BBBfa (N)

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 26 DE ABRIL DE 2017. Feller Rate califica en "BBBfa (N)" al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (FICDS Advanced Oportunidades) invertirá en empresas dominicanas, sean estas sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro de Mercado de Valores y Productos, que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo, a través de Títulos Representativos de Capital y Títulos Representativos de Deuda, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles.

La calificación "BBBfa (N)" responde a un fondo que será gestionado por una administradora que cuenta con un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos y un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano. Asimismo, considera el grupo controlador, que cuenta con una trayectoria de 50 años, con operaciones dentro y fuera de la República Dominicana.

En contrapartida, considera la larga duración del fondo, la administradora sin evaluación real y el incipiente mercado de fondos en República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo sin cartera para su evaluación.

El análisis considera como un factor positivo la presencia de un completo marco legal, que regula de manera clara y exhaustiva las actividades y responsabilidades de las administradoras y los fondos. De igual forma, entendemos como una ventaja para este tipo de instrumentos el beneficio fiscal de invertir en fondos.

El Fondo será manejado por Advanced Asset Management S.A., empresa relacionada al Grupo Diesco, el cual posee una amplia experiencia en el desarrollo de proyectos y estrategias de inversión local e internacional. La Administradora está calificada en "Aaf" por Feller Rate.

El FICDS Advanced Oportunidades contempla una emisión total de RD\$2.500 millones, equivalentes a 2.500 cuotas, con un valor nominal inicial de RD \$ 1 millón cada una, en un plazo no mayor a 3 años, distribuida bajo programa de emisión única.

El Fondo formará su cartera en el mediano plazo, el reglamento interno estipula un plazo de 3 años para cumplir con los límites definidos, posterior a la etapa pre-operativa.

La cartera fondo contará con una adecuada diversificación, estará formada por un mínimo de 3 o 4 compañías, considerando los límites reglamentarios y por emisor. Sin embargo, la administradora espera que el fondo invierta en 8 a 10 compañías, con un monto promedio entre US\$ 4 millones a US\$ 5 millones, lo que entregaría una buena diversificación por emisor.

El tipo de inversión objetivo del fondo implica una baja liquidez de sus activos, dado que éstos no cuentan con un mercado secundario, por lo que la liquidez de la cartera estará dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos y los instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 1 año.

Se contempla la posibilidad de endeudarse como parte de la estrategia y funcionamiento del fondo por hasta un 50% de su patrimonio en Pesos Dominicanos y hasta 30% en Dólares Estadounidenses.

El reglamento establece que el desempeño del fondo será medido en relación a una tasa mínima de retorno anual preferente fijo de un 10% simple anual en pesos dominicanos.

El Fondo tiene duración de 10 años a partir de la fecha de la emisión de cuotas. El plazo del fondo es consistente con el objetivo de inversión.

www.feller-rate.com.do

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

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a administracion@feller-rate.com.do y escriba en el Asunto: **Remover**

Las calificaciones 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 de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.