

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

Calificación

Ene. 2018
BBBfa (N)

Abr. 2018
BBBfa (N)

Contacto: Esteban Peñailillo / esteban.penailillo@feller-rate.cl - Maira Oyarzún / maira.oyarzun@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 2 DE MAYO DE 2018. Feller Rate ratificó en "BBBfa (N)" las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión se orienta a la inversión en sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro de Mercado de Valores y Productos, 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 al buen nivel de estructuras y políticas de la administradora 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, con amplia trayectoria y operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. En contrapartida, considera la larga duración del fondo, el corto periodo de evaluación real de la administradora y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de operación.

El fondo es 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 Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión 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 un programa de emisión única, con tramos. La primera colocación fue realizada entre mayo y junio de 2017, sin ampliaciones a la fecha. Al cierre de marzo 2018, el fondo mantenía 315 cuotas colocadas, con un patrimonio de RD\$336 millones.

El fondo se encuentra en etapa de formación de cartera. Al cierre de marzo 2018, el 75,0% de los activos se concentraba a inversiones en deuda privada de un mismo emisor. El porcentaje restante correspondía a certificados financieros (19,8%) y caja y otros (5,2%).

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 un año.

El fondo no posee endeudamiento financiero. No obstante, contempla la posibilidad de endeudarse como parte de su estrategia y funcionamiento hasta un 50% de su patrimonio en pesos dominicanos y hasta 30% en dólares estadounidenses. Al 31 de marzo de 2018, los pasivos operacionales alcanzaron un 0,5%, correspondiente a comisiones, provisiones y otros pasivos por pagar

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.

Según la metodología de Feller Rate, el fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada entre junio de 2017 y diciembre de 2017 fue de 3,0%, y la rentabilidad acumulada entre diciembre 2017 y marzo 2018 fue de 3,5%, que en términos anualizados alcanza 14,1%.

El fondo tiene duración de 10 años, con vencimiento en mayo de 2027. El plazo 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

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.