

Feller Rate ratifica en “BBBfa (N)” las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía.

Cuotas

Ene. 2017
BBBfa (N)

Abr. 2017
BBBfa (N)

Síguenos en [LINKEDIN](#) – [TWITTER](#) – [FACEBOOK](#)

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA – 3 DE MAYO DE 2017. Feller Rate ratificó en “BBBfa (N)” las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía (FCDS GAM Energía).

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía (FCDS GAM Energía) se orienta a la inversión en capital o deuda emitida por sociedades comerciales domiciliadas en la República Dominicana, que no se encuentren inscritas en el RMVP y que requieran recursos para su financiamiento, públicas o privadas, relacionadas al sector de energía, telecomunicaciones e infraestructura.

La calificación “BBBfa (N)” se sustenta en una cartera que se encuentra formada por su objetivo de inversión y que mantiene un nulo endeudamiento financiero. Asimismo, considera la gestión de su administradora, que posee adecuadas políticas, con una estructura y equipos suficientes para la gestión de fondos, pertenecientes al Grupo Rizek, quien tiene amplia experiencia e importancia en la industria financiera del país. En contrapartida, la calificación responde a la larga duración del fondo, la baja diversificación por industria y el incipiente mercado de fondos en República Dominicana.

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

Nuestro 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.

El fondo es manejado por GAM Capital, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, constituida en el año 2002 y autorizada para operar como sociedad administradora de fondos de inversión en diciembre de 2013. La Administradora está calificada en “Aaf” por Feller Rate.

El fondo realizó su primera emisión colocando 25.000 cuotas, equivalentes a US\$25 millones. Al 31 de marzo de 2017, el fondo mantenía un patrimonio neto de US\$27 millones.

Al primer trimestre 2017, la cartera del fondo cumplía con los límites de inversión señalados en el reglamento interno, un 86,7% de la cartera se encontraba invertida en deuda comercial. Además, mantuvo inversiones en bonos del Ministerio de Hacienda y de Dominican Power Partners, el porcentaje restante se invirtió en certificados de depósitos de Banco Dominicano del Progreso.

La Superintendencia de Valores de República Dominicana autorizó aumentar el límite de inversión por un mismo emisor de un 20% a un 40% del activo, en tres sociedades objetivo de inversión. Al 31 de marzo de 2017, la cartera del fondo estaba formada por tres sociedades objetivo, distribuidoras de electricidad de República Dominicana, lo que entregaba una baja diversificación por industria. Al cierre del primer trimestre, un 88,9% de sus inversiones se concentraban en el sector de energía.

La liquidez de la cartera corresponde a la inversión mantenida en instrumentos del Ministerio de Hacienda y del Banco Dominicano del Progreso, cumpliendo con los límites reglamentarios.

El fondo no mantiene pasivos financieros, al cierre de marzo 2017 los pasivos alcanzaron un 0,1% del patrimonio y correspondían a intereses y comisiones por pagar entre otros pasivos. El reglamento interno señala que el fondo puede endeudarse hasta por un 50% de su patrimonio a fines de materializar su política de inversiones, definiendo las tasas de interés máximas por pagar.

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 mensual del último trimestre fue de un 1,4%.

El fondo tiene duración de 15 años, con término establecido para diciembre de 2030. El plazo del fondo es consistente con su objetivo, para lograr el crecimiento de las sociedades invertidas.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificación 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 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 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.