

Feller Rate ratifica en "BBBfa (N)" las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer.

Cuotas

Ene. 2019
BBBfa (N)

Feb. 2019
BBBfa (N)

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 5 DE MARZO DE 2019. Feller Rate ratifica en "BBBfa (N)" las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer.

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Pioneer tiene como objetivo invertir en empresas que operen en República Dominicana, de cualquier sector económico, excepto del sector financiero, no inscritas en el RMV de la SIMV y que estén constituidas como sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, con el propósito de generar ingresos y crear valor a mediano y largo plazo. Las inversiones podrán ser en pesos dominicanos o dólares estadounidenses.

La calificación "BBBfa (N)" se sustenta en una cartera en proceso de formación, que cumple con su objetivo. Además, incorpora la gestión de una administradora que cuenta con adecuadas políticas de administración para los fondos y que mantiene una estructura y equipos de gestión con buen nivel para un correcto manejo de recursos de terceros.

En contrapartida, incorpora la larga duración del Fondo, la baja diversificación de cartera y una industria 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 funcionamiento.

El Fondo es manejado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., sociedad constituida en 2005, pero que inició operaciones formales con su actual estructura en 2011, y que cuenta con tres fondos operativos en República Dominicana.

El Fondo contempla múltiples emisiones, en un plazo de 3 años. Durante marzo de 2018 el Fondo concluyó la colocación de su primera emisión, cerrando en 123.208 cuotas colocadas. En julio de 2018, el Fondo finalizó su segunda emisión de cuotas, colocando 99.518 nuevas cuotas. En septiembre de 2018, el Fondo finalizó su tercera emisión con 29.000 nuevas cuotas.

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo mantenía un total de 251.726 cuotas y un patrimonio cercano a los RD\$ 2.563 millones, lo que corresponde a un 35% de su programa de emisión y representa un 29% del total de fondos de similar orientación.

Al cierre de febrero de 2018 el Fondo inició su etapa operativa, a contar de la cual tendrá 3 años para formar su cartera de acuerdo al objetivo de inversión. En caso de que no existan oportunidades de inversión que se ajusten a su estrategia, el Fondo podrá mantener sus recursos invertidos en instrumentos representativos de deuda u otros de oferta pública.

Al cierre de 2018, el activo del Fondo se componía de deuda subordinada (51,6%), y acciones preferidas (25,7%) del sector turístico. El porcentaje restante correspondía a certificados financieros (20,1%), caja y otros (2,6%).

El Fondo tiene como objetivo invertir en empresas que operen en República Dominicana, de cualquier sector económico, excepto del sector financiero, no inscritas en el RMV de la SIMV, estén constituidas como sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, con el propósito de generar ingresos y crear valor a mediano y largo plazo. Al cierre de diciembre 2018 el Fondo mantenía sus inversiones en acciones preferidas y deuda subordinada de un mismo emisor, mostrando una baja diversificación.

El Fondo puede endeudarse por hasta un 5% del total de activos, a través de préstamos en pesos dominicanos o dólares estadounidenses, otorgados por instituciones financieras locales o extranjeras. Al cierre de 2018 el Fondo no presenta endeudamiento financiero.

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 no anualizada desde el inicio alcanza un 1,8%.

La duración del Fondo es de 15 años, con vencimiento el 19 de febrero de 2033.

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.