Informe Administradora de fondos de inversión Popular. S.A.

Junio 2021

Elaborado por: Andrey Rivera Montoya arivera@scriesgo.com

1. Perfil del Emisor

Emisor: Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A.
Sector: Financiero.
Plaza de negociación: República Dominicana.
Bolsa donde cotiza: Bolsa Nacional de Valores R. Dominicana.
Títulos emitidos: Fondo de Inversión.
Agencia calificadora: Feller Rate.
Información Financiera: auditada a diciembre de 2020.

El Fondo está orientado a la inversión en instrumentos de renta fija, que cuenten con una alta calidad crediticia, denominados en pesos dominicanos. Es administrado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.

El patrimonio al cierre de febrero de 2021 alcanzó los RD USD1.400 millones, equivalente a cerca de un 24,2% del total de fondos cerrados de similar orientación en pesos dominicanos, alcanzando el primer lugar en tamaño de este segmento.

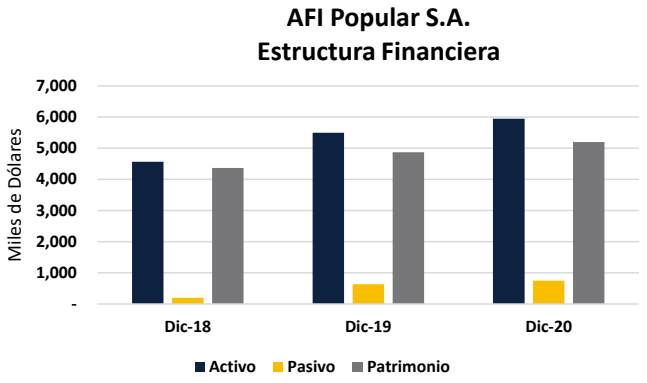
A continuación, se muestra composición del consejo de administración de la Gestora:

Consejo de Administración	
Presidente	José Gior Ariza
Vicepresidente	Franklin Baez Henriquez
Secretario	Manuel M. Matos
Miembro	María Angelica Haza
Miembro	Edward Baldera
Miembro	Miguel Nuñez Perez
Miembro	Jose Cuervo Aybar

Elaboración propia. Fuente: Informe de Gestión Capitalizable AFI Popular.

2. Estructura e Indicadores Financieros

A continuación, se muestra la evolución de la estructura financiera para los últimos tres años:



Elaboración propia. Fuente: Estados Fianacieros Auditados Diciembre de 2018-2019- 2020.

Balance de Situación Financiera (Millones de Dólares)				
	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Δ Anual
Activo	4,56	5,49	5,94	8,16%
Pasivo	0,19	0,63	0,75	18,89%
Patrimonio	4,37	4,86	5,19	6,78%
Estado de Resultados (Millones de Dólares)				
	Dic-18	Dic-19	Dic-20	*Δ Anual
Ingresos	1,39	1,54	1,89	23,17%
Gastos	1,37	1,38	1,28	-7,03%
Utilidad Neta	0,02	0,16	0,61	286,99%

Elaboración propia. Fuente: Estados Financieros a diciembre 2020.

A continuación, se presentan algunos indicadores importantes del Fondo de Inversión Popular S.A.

Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A.			
Indicadores de Liquidez	dic-18	dic-19	dic-20
Liquidez General	23,22	13,96	7,34
Capital de Trabajo	1,59	1,34	1,13

Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A.			
Indicadores de Rentabilidad	dic-18	dic-19	dic-20
ROA	2,74%	14,37%	18,45%
ROE	2,86%	16,23%	14,74%
EBITDA	0,07	0,36	0,46
Margen de Utilidad Neta	7,32%	32,47%	31,88%

Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A.			
Indicadores de Capital	dic-18	dic-19	dic-20
Apalancamiento patrimonial	4,45%	12,95%	14,42%
Activo / Pasivo	23,80%	8,72%	7,93%

Más información
www.scriesgo.com

Oficinas
Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936
Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936
San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

3. Productos Bursátiles

AFI Popular cuenta con cuatro fondos de inversión los cuales son:

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Inmobiliaria Dólares Popular, orientado a conservar el capital y generar rendimientos para sus aportantes, manteniendo un portafolio diversificado de bienes inmuebles, generando rentabilidad.

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Multiactivos Popular, orientado principalmente a la inversión en valores de renta fija con calificación de riesgo en grado de inversión.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular, es un fondo nacional especializado en inversión en sociedades que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo, domiciliadas en República Dominicana; sus ingresos provendrán de los intereses, ganancias de capital y/o venta de los valores en los que invierte. Los ingresos seran recibidos por los aportantes de manera anual.

4. Calificación de Riesgo

Las calificación para el fondo de inversión cerrado renta fija capitalizable popular, otorgada por la calificadora de Riesgo Feller Rate, ratificadas en abril de 2021 .

Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A				
Feller Rate	Calificación		Calificación	
Instrumento	Anterior	Perspectiva	*Actual	Perspectiva
Escala Largo plazo	AA-fa	Estable	AA-fa	Estable
Riesgo de mercado	M3	N.A	M3	N.A

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior. Elaboración propia. Fuente: Informe de Calificación Feller Rate. abril-2021.

AAfa: cuotas con alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

M3: cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

Estable: la calificación probablemente no cambie.
(+) o (-): pueden ser añadidos a una calificación para denotar la posición relativa dentro de una categoría de calificación en particular.

5. Calificación Soberana de República Dominicana

La calificación soberana de República Dominicana se muestra en la siguiente tabla:

República Dominicana				
Calificadora	Largo plazo		Perspectiva	Actualización
	Anterior	Actual		
S&P Global Ratings	BB-	BB-	Negativa	dic-20
Moody's	Ba3	Ba3	Estable	dic-20

Elaboración propia. Fuente: Sitio web S&P Global Ratings y Moody´s.

Ba: las obligaciones calificadas como Ba se consideran especulativas y están sujetas a un riesgo de crédito sustancial.

BB: significa que el gobierno tiene suficiente capacidad para renovar su deuda a corto plazo.

6. Indicadores Macroeconómicos de República Dominicana

Los indicadores macroeconómicos de República Dominicana más relevantes del 2021 y con referencia al 2020, son los siguientes:

República Dominicana			
Indicadores Macroeconómicos	2020	2021	Frecuencia
Tasa de inflación	9,7%	10,5%	Mensual
T. Desempleo	7,1%	7,4%	Trimestral
PIB - Tasa de crecimiento	11,3%	10,7%	Trimestral
Deuda del estado en terminos del PIB	47,9%	50,5%	Anual
Tasa de interés	3,0%	3,0%	Diario

Elaboración propia. Fuente: Sitio web Trading Economics.

7. Convenio

Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA) y SCRiesgo trabajan en conjunto para facilitar la integración de mercados en la región. Como parte de ese esfuerzo, SCRiesgo elabora reportes sobre emisores destacados que participan en las bolsas de valores de los mercados que integran AMERCA. Esta iniciativa surge en respuesta a la tendencia de las bolsas de valores del mundo, de buscar redes y alianzas, donde los emisores puedan llegar a más inversionistas y viceversa.

La información presentada en este documento es un resumen de las diferentes fuentes de información relativas al emisor, se presenta tal cual proviene del emisor, administrador o calificadora de riesgo. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o

Más información
www.scriesgo.com

Oficinas
Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936
Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936
San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad analizada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la entidad reguladora respectiva de acuerdo a su país y en casas de bolsa representantes del emisor.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419