

20 de julio de 2022

Señora

Elianne Vilchez Abreu

Vicepresidente Ejecutivo/Gerente General

Bolsa y Mercados de Valores de

República Dominicana

Calle José A. Brea No. 14

District Tower, Piso 2

Sector Evaristo Morales

Ciudad. -

Asunto: Hecho Relevante sobre el Informe de Calificación de Riesgo trimestral del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular.

Distinguida señora Vilchez:

En cumplimiento del artículo 12, numeral I, literal a) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación del mercado, R-CNV-2015-33-MV, el artículo 12 Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Emisores y Participantes del Mercado de Valores, el artículo 59 del Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, R-CNMV-2019-28-MV; la **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.**, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, inscrita en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número SIVAF-007, tiene a bien remitir el Informe de Calificación de riesgo trimestral realizado por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo en julio de 2022, correspondiente al **FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA PAGO RECURRENTE POPULAR**, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVFIC-004.

Sin otro particular por el momento, se despide,

Atentamente,

Patricia María Peña Bergés

Ejecutiva Control Interno

AC/SN/CP



| | Abr. 2022 | Jul. 2022 |
|----------------|-----------|-----------|
| Riesgo crédito | AA-fa | AA-fa |
| Riesgo mercado | M3 | M3 |

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

INDICADORES FINANCIEROS

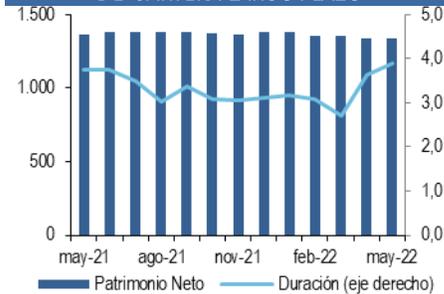
| | Dic.20 | Dic.21 | May.22 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|
| Activos administrados (MM RD \$) | 1.572 | 1.394 | 1.972 |
| Patrimonio (MM RD \$) | 1.362 | 1.385 | 1.336 |
| Valor Cuota (RD \$) | 1.089,7 | 1.108,0 | 1.069,0 |
| Rentabilidad Cuota Acumulada* | 11,0% | 7,6% | -1,2% |
| Dividendos por Cuota (RD \$)** | 94,29 | 62,52 | 26,05 |
| Duración Promedio (años)*** | 3,7 | 3,1 | 3,9 |
| N° de Cuotas (miles) | 1.250 | 1.250 | 1.250 |

* Rentabilidad anual con dividendos. Rentabilidad acumulada a la fecha de cierre de los EEFF con relación al cierre del año anterior

** Acumulados en el año.

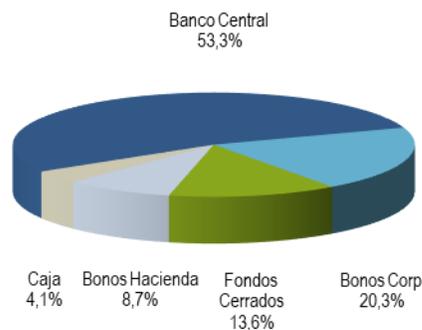
*** Considera activos que tienen una fecha de vencimiento determinada.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO NETO Y DURACIÓN DE CARTERA LARGO PLAZO



COMPOSICIÓN ACTIVOS

A mayo de 2022



FUNDAMENTOS

La calificación “AA-fa” otorgada se sustenta en una alta y estable solvencia del activo subyacente, una elevada liquidez y capacidad de generación de flujos de sus inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable. Además, considera que el Fondo es gestionado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. La Administradora posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos y equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras, control y seguimiento a los fondos; asimismo, cuenta con el respaldo de su controlador, uno de los principales grupos económicos de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación de las cuotas incorpora la concentración por emisor, alto endeudamiento financiero y su participación en una industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación “M3” para el riesgo de mercado está basada en la duración de la cartera y en el moderado riesgo cambiario.

— CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

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

El patrimonio al cierre de mayo de 2022 alcanzó los RD\$ 1.336 millones, equivalente a cerca de un 22,7% del total de fondos cerrados de similar orientación en pesos dominicanos.

— CARTERA DE INVERSIONES

Al cierre de mayo de 2022, la cartera se componía en un 53,3% en instrumentos del Banco Central, 20,3% de bonos corporativos, 13,6% de cuotas de fondos cerrados, y un 8,7% de bonos del Ministerio de Hacienda. La diversificación por emisor fue baja, las tres mayores posiciones alcanzaban el 78,5% de los activos. Por otra parte, el Fondo mantiene una moderada exposición al dólar, con un 18,2% de su cartera invertida en instrumentos denominados en esa moneda.

— BUENA GENERACIÓN DE FLUJOS Y ALTA LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS

Los instrumentos en cartera entregan flujos periódicos, permitiendo entregar dividendos mensuales en casi todos los periodos. En marzo 2020 con la renovación del Fondo y la recompra de cuotas se pagó un dividendo especial de RD\$ 35,81 por cuota que incluía todos los beneficios acumulados al 22 de marzo de ese año. Luego de ello, el Fondo ha continuado pagando dividendos periódicos, totalizando RD\$ 26,05 hasta mayo de 2022.

— ALTO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

El reglamento del fondo contempla la posibilidad de endeudarse por hasta un 50% de su patrimonio. Al cierre de mayo 2022, el Fondo registró un alto endeudamiento financiero, sus pasivos de este tipo alcanzaron un 46,3% del patrimonio correspondiente a líneas de crédito con Banco Popular. El endeudamiento total alcanzó un 47,6%, estos pasivos correspondían a obligaciones financieras, comisiones, provisiones y otros pasivos por pagar. El Fondo no podrá otorgar sus activos en garantía.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Entre mayo 2019 y mayo 2022, el Fondo exhibe una rentabilidad acumulada de 23,7%, lo que corresponde a una rentabilidad anual promedio de 7,4%. Así, se observa una rentabilidad promedio levemente inferior al segmento de fondos cerrados de renta fija en pesos dominicanos. No obstante, el Fondo presenta una volatilidad similar en el retorno, resultando un mejor índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

— VENCIMIENTO EN EL LARGO PLAZO

El Fondo fue renovado hasta marzo de 2025.

— DURACIÓN DE LA CARTERA

La duración ha evidenciado una leve baja en los últimos meses. El promedio de los últimos 12 meses alcanza 3,3 años.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Estable solvencia del activo subyacente.
- Buena generación de flujos, que ha permitido entregar dividendos de manera mensual.
- Mejor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable.
- Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos y equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras y control y seguimiento a los fondos.
- Pertenece a uno de los principales grupos financieros de República Dominicana.

RIESGOS

- Cartera concentrada en pocos emisores.
- Alto endeudamiento financiero.
- Industria de fondos en vías de consolidación.

| | Abr-21 | Jun-21 | Sep-21 | Ene-22 | Abr-22 | Jul-22 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Riesgo crédito | AA-fa | AA-fa | AA-fa | AA-fa | AA-fa | AA-fa |
| Riesgo mercado | M3 | M3 | M3 | M3 | M3 | M3 |

NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

CATEGORÍAS DE RIESGO CRÉDITO:

- AAAfa: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas y que presentan la mayor probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- AAfa: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Afa: Cuotas con alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBBfa: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBfa: Cuotas con baja protección ante pérdidas y tienen una baja probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Bfa: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas y que muy probablemente no cumplirán con sus objetivos de inversión.
- Cfa: Cuotas con muy variables y expuestas a pérdidas y/o no cumplirán con sus objetivos de inversión.

+ o -: Las calificaciones entre AAfa y Bfa pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Aquellos fondos nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

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.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.