

Fondo de Cesantía ProRenta

Comité No. 174/2025

Informe con EEFF auditados al 30 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 15 de diciembre de 2025

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero / Panamá

Equipo de Análisis

Erwin Torres
etorres@ratingspcr.com

Vanessa Martínez
smartinez@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

	Riesgo Fundamental	Riesgo Fiduciario	Riesgo Mercado	Riesgo Integral
Calificación	PA CAAf+	PA AAAf	PA C1+	PA C1f+
Significado de la calificación	Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.	La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de estos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.	Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.	Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

Fuente y Elaboración: PCR

* Estas categorías de calificación pertenecen exclusivamente a fondos de inversión.

* Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se le agrega el prefijo "PA" a la calificación para indicar que el rating del fondo de inversión es local.

Racionalidad

La calificación se sustenta en un rendimiento que, aunque muestra debilidad en el corto plazo, mantiene un comportamiento sólido en el horizonte anual y un valor cuota en tendencia positiva. El portafolio conserva un enfoque conservador, con inversiones concentradas en emisores de grado de inversión que aportan estabilidad y cumplen los parámetros regulatorios. La gestión del riesgo de mercado es adecuada, con una duración estable y alineada a la estrategia del fondo. Además, la experiencia de la administradora y el respaldo del Grupo Banco General fortalecen la operación y respaldan un riesgo fiduciario bajo.

Perspectiva

Estable

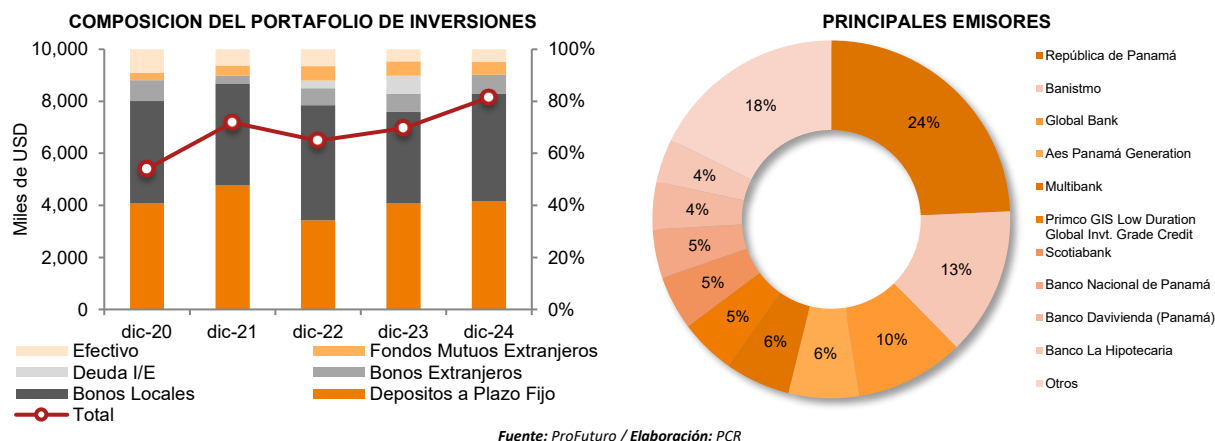
Características Generales del Fondo Cesantía Pro-Renta	
Tipo de fondo	Fondo de Cesantía abierto de renta fija
Inicio de operaciones	11 de mayo de 2012
Mercado de Inversión	Local e internacional
Perfil de inversionista	Conservador moderado
Sociedad administradora	ProFuturo, Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A
Custodio	BG Valores
Inversión mínima	Empresas con más de 5 empleados con aportes mensuales de 2.25 % del salario
Moneda	Dólares americanos
AUM's	USD 8.23 millones
Valor cuota	USD 1.62
Número de cuotas	5.08 millones
Emisores	18
Partícipes	59 empresas afiliadas
Comisión de administración	De 1 % hasta 3 % dependiendo del saldo de la empresa

Fuente: ProFuturo / Elaboración: PCR

Resumen Ejecutivo

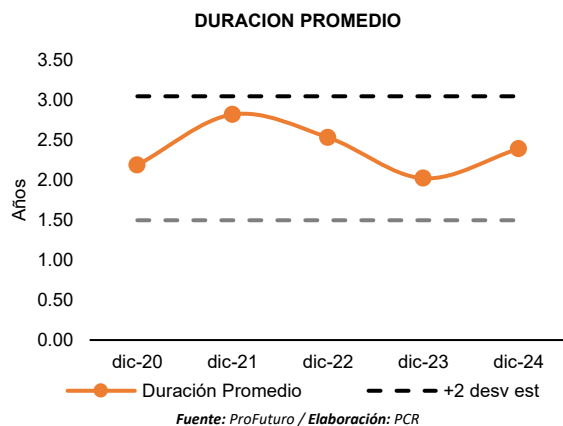
Riesgo Fundamental

Por su naturaleza y objetivo, el Fondo de Cesantía ProRenta invierte exclusivamente en títulos, tanto del mercado nacional como internacional, que cuenten con calificación de riesgo en grado de inversión (mínimo BBB- o su equivalente, local o internacional), en cumplimiento con los parámetros regulatorios aplicables a los fondos básicos. De acuerdo con la información proporcionada por ProFuturo, el 43.77 % de la cartera corresponde a instrumentos con calificación internacional en grado de inversión, mientras que el 46.46 % cuenta con calificación local, también en su totalidad en dicho grado. Finalmente, el 4.73 % corresponde a efectivo que se tiene en Banco General, mientras que el 5.03 % restante no cuenta con calificación, sin embargo, dicha proporción es representada por fondos mutuos extranjeros.



Riesgo de Mercado

A la fecha del análisis, la duración promedio del Fondo de Cesantía ProRenta se mantiene dentro de los límites establecidos (± 2 desviaciones estándar), ubicándose en 2.39 años. Este nivel representa un aumento respecto a diciembre de 2023 (2.02 años), y se encuentra por encima de su promedio 2019-2023 (2.27 años), debido a variaciones en la composición de instrumentos con vencimientos de menor plazo. La duración promedio ha mostrado estabilidad, reflejo de una estructura de portafolio constante desde el inicio de operaciones del fondo. El ligero incremento observado responde a ajustes en la estrategia de inversión orientados a preservar la rentabilidad del fondo ante el contexto de recuperación económica.



Riesgo Fiduciario

Se reconoce la experiencia de la sociedad administradora ProFuturo y de su personal en cuanto a la aplicación de políticas para mitigar los riesgos y el manejo del portafolio, así como el cumplimiento de la regulación que le aplica. El fondo cuenta con el respaldo y sinergias de políticas corporativas del grupo de Banco General, siendo su único accionista y el banco de capital panameño más grande de la plaza financiera. Asimismo, es favorable la solvencia del custodio BG Valores, que también pertenece al mismo grupo financiero. Se concluye que el riesgo fiduciario es bajo.