

Fondo de Pensión ProRenta

Comité No. 176/2025

Informe con EEEF auditados al 31 de diciembre de 2024

Fecha de comité: 12 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 AAf+	PA AA Af	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 desempeño estable, con un valor cuota que continúa avanzando y una rentabilidad que ha mostrado solidez en el plazo anual. El portafolio conserva un enfoque conservador, respaldado por emisores de buena calidad y una composición que aporta estabilidad. La gestión del riesgo de mercado es adecuada y la liquidez disponible permite afrontar obligaciones y retiros con comodidad. Además, la experiencia de la administradora y el respaldo del grupo financiero fortalecen la operación y sostienen un riesgo fiduciario bajo.

Perspectiva

Estable

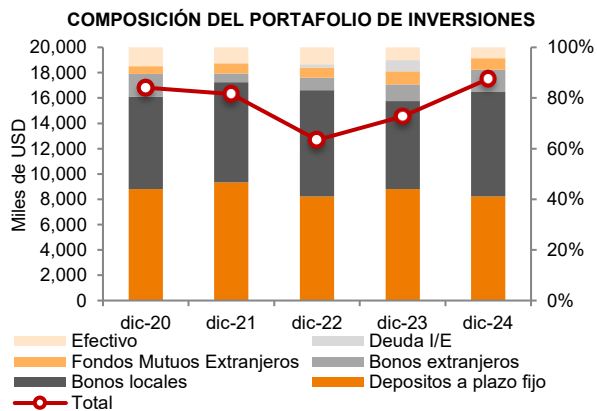
	Características Generales del Fondo Pensión Pro-Renta
Tipo de fondo	Fondo de pensión abierto de renta fija
Inicio de operaciones	11 de mayo de 2012
Mercado de Inversión	Local e internacional
Perfil de inversionista	Conservador moderado
Sociedad administradora	ProFuturo, Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.
Custodio	BG Valores
Inversión mínima	USD 50.00
Moneda	Dólares americanos
AUM	USD 17.82 millones
Valor cuota	USD 1.64
Número de cuotas	10.87 millones
Emisores	20
Partícipes	4,971
Comisión de administración	De 1 % hasta 2.50 % dependiendo del saldo del afiliado

Fuente: ProFuturo / Elaboración: PCR

Resumen Ejecutivo

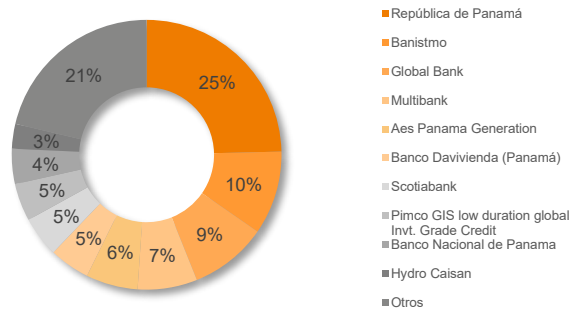
Riesgo Fundamental

El fondo presenta un perfil de riesgo conservador moderado, sus inversiones se distribuyen principalmente en instrumentos de renta fija en grado de inversión, lo que refleja una adecuada calidad crediticia. El portafolio totalizó USD 17.51 millones, compuesto principalmente por depósitos a plazo en bancos y bonos locales. PCR determinó que el 49.08 % corresponde a rating internacional con el 7.80 % en la categoría I (AAA, AA+, AA, AA-), el 1.55 % se ubican en la categoría II (A+, A, A-) y categoría III (BBB+, BBB-) el 39.73 %. El rating local equivale al 42.08 % conformado por el 32.40 % en categoría I (AAA, AA+, AA, AA-), el 7.83 % se ubican en la categoría II (A+, A, A-) y el 1.85 % en categoría III (BBB+ hasta BBB-).



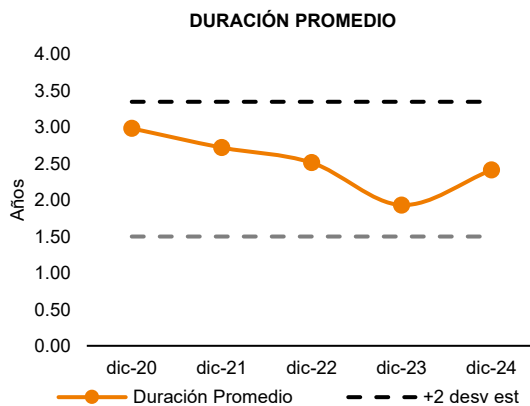
Fuente: ProFuturo / Elaboración: PCR

PRINCIPALES EMISORES



Riesgo de Mercado

La duración promedio del fondo es de 2.41 años, reflejando un alza interanual (diciembre 2023: 1.93 años) y manteniéndose dentro del promedio histórico de 2.42 (diciembre 2019-2023). En cuanto al vencimiento de los activos líquidos, mantiene efectivo por USD 756.61 miles (4.32 %), activos disponibles a vender en T+1, T+2 por USD 8.44 millones (47.37 %) y activos con vencimiento de dos y tres meses por USD 600 mil (3.37 %). Por lo que se observa capacidad para hacer frente a sus obligaciones inmediatas y posibles retiros, además de contar con el respaldo de personas jurídicas para administrar escenarios de estrés.



Fuente: ProFuturo / Elaboración: PCR

Riesgo Fiduciario

PCR 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.