

Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de Advanced Asset Management S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Calificación

May. 2017

Aaf

Mayo 2018

Aaf

Contacto: Esteban Peñailillo / esteban.penailillo@feller-rate.cl**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 15 DE MAYO DE 2018.** Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de Advanced Asset Management S.A.

La calificación asignada a Advanced Asset Management S.A. (Advanced AM) como administradora de fondos, se sostiene en su relación con Grupo Diesco, el cual cuenta con una trayectoria de 50 años, con operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. Asimismo, la calificación se basa en sus completos manuales de políticas y procedimientos y en un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano. Además, incorpora la presencia de un completo marco legal que regula de manera clara las actividades y responsabilidades de las administradoras.

La calificación "Aaf" indica que ésta cuenta con un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos.

En contrapartida, la calificación considera que la sociedad posee una breve evaluación real, al tener sólo un fondo operativo, el cual posee menos de 36 meses de operación. También considera la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

Advanced AM es relacionada al Grupo Diesco, el cual posee una amplia experiencia en el desarrollo de proyectos y estrategias de inversión local e internacional.

La estructura organizacional de Advanced AM está diseñada para una administración eficiente, cumpliendo con las regulaciones vigentes. El Consejo de Administración es el responsable de planificar, organizar, dirigir y controlar la administradora. El Director General es el principal ejecutivo de la sociedad y debe asegurar el logro de los objetivos definidos en el Consejo de Administración, dirigiendo, coordinando, planificando, supervisando y evaluando las actividades propias de la administradora. La gestión y supervisión de las actividades de inversión de los fondos es realizada por el Gerente de Inversiones. Finalmente, el Gerente de Operaciones es el responsable del manejo de portafolios de los fondos a nivel de back office, y de monitorear que las funciones de las áreas de Recursos Humanos, Contabilidad, Mercadeo y Tecnología de la Información se ejecuten eficientemente y de acuerdo a lo estipulado en los manuales internos.

El Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno de Advanced AM detalla el proceso de estructuración de los fondos y de sus portafolios. Fundamentalmente indica que se buscan carteras de inversión eficientes de acuerdo a las necesidades de los clientes y se define una estrategia en base a un análisis periódico del mercado de valores nacional e internacional. Posteriormente, el administrador de cada fondo debe estructurar el portafolio de inversión de acuerdo a la estrategia definida.

Como establece la normativa, la administradora cuenta manuales operativos necesarios para el control de los fondos a gestionar. Además, existe un Comité de Riesgo, el que evalúa las políticas, mecanismos y procedimientos de gestión del riesgo de la administradora, junto con un Comité de Cumplimiento responsable de velar que se cumpla toda la norma regulatoria y la solución de conflictos de interés. Las Normas Internas de Conducta definen procedimientos y políticas para identificar y gestionar posibles conflictos de interés. Se priorizarán los intereses de los fondos y sus clientes, antes que aquellos de la administradora y sus personas vinculadas.

Debido a que el mercado de fondos en República Dominicana aún se encuentra en desarrollo, la administradora aún no ha logrado el equilibrio financiero. Para cumplir con requerimientos regulatorios, se han realizado aumentos de capital por cerca de RD\$30 millones en 2016 y RD\$52 millones en 2017. Al cierre de diciembre 2017 la administradora cumplía holgadamente con su Índice de Adecuación Patrimonial regulatorio. Durante 2018 se han realizado nuevos aportes de capital que le han permitido sostener el indicador.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de calificación está disponible en www.feller-rate.com.do

Las calificaciones 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.