

Feller Rate ratifica en "AAaf" la calificación de Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A.

Calificación

Jul. 2017

AAaf

Abr. 2018

AAaf

Contacto: Esteban Peñailillo/ esteban.penailillo@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 4 DE MAYO DE 2018. Feller Rate ratificó en "AAaf" la calificación de Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (BHD Fondos).

La calificación asignada a BHD Fondos se sustenta en sus adecuados y completos manuales y procedimientos para la administración de los fondos, y en un equipo con experiencia en la gestión de recursos de terceros. Adicionalmente, considera que pertenece al Centro Financiero BHD León, uno de los mayores grupos económicos del país. Como contrapartida, incorpora que la industria de fondos de República Dominicana está en vías de consolidación.

La calificación "AAaf" indica que posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

BHD Fondos fue constituida en el año 2012 con el objetivo de administrar fondos de inversión como instrumentos de ahorro colectivo. Durante el año 2014, la SIV aprobó el primer fondo abierto de la administradora, Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez, el que se colocó durante el año 2015. En 2016, BHD Fondos inició la suscripción de cuotas de otros dos fondos abiertos: el Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días y el Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares. En enero de 2018, se constituyó el Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.

Su propietario, Centro Financiero BHD León, S.A., cuenta con una amplia trayectoria en el mercado financiero dominicano, prestando servicios de intermediación financiera, inversiones, administración de fondos de pensiones, compañía de seguro, titularizadora y fiduciaria, entre otros.

La estructura organizacional de BHD Fondos está diseñada para la correcta gestión fondos, con apoyo de su propietario. La gerencia general es la encargada de dirigir y administrar los negocios sociales. Además, BHD Fondos mantiene contratos de servicios con Banco BHD León y con Fiduciaria BHD, quienes prestan diferentes servicios y asesorías.

BHD Fondos continuamente ha realizado mejoras a sus manuales organizacionales y ha fortalecido algunas de sus políticas internas de gestión de riesgo entre otras directrices internas. Actualmente, posee completos manuales para su funcionamiento y operaciones, necesarios para el control de los fondos a gestionar, tal como establece la normativa. Destacan los manuales de "Aspectos de Control Interno" y de "Políticas y Gestión de Riesgo", para mitigar estas exposiciones.

Al ser parte del Centro Financiero BHD León, se realizan auditorías periódicas, velando por el cumplimiento de sus procesos administrativos y de gestión.

BHD Fondos posee un Manual de Normas Internas con el objetivo de impedir el flujo de información privilegiada y evitar los posibles conflictos de interés, entregando medidas para mitigarlos basadas en la abstención de las personas en la realización de las operaciones. Señala, además, que en caso de que no se hayan podido prevenir los conflictos con la abstención del personal, se resolverá teniendo en cuenta los principios de igualdad, diligencia y transparencia. Por otro lado, el Código de Ética de la administradora señala los principios éticos para el comportamiento de los colaboradores de BHD Fondos y establece los lineamientos para evitar los conflictos de interés entre fondos en la toma de decisiones de inversión.

La administradora ha recibido varios aportes de capital en los últimos años, fortaleciendo su base patrimonial y permitiéndole cumplir con su Índice de Adecuación Patrimonial Regulatorio. Además, producto de la maduración de sus fondos, durante 2017 alcanzó su equilibrio financiero, lo que le permitirá continuar su crecimiento de forma rentable.

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 de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.