

Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de GAM Capital, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Calificación

Abr. 2018
Aaf

Abr. 2019
Aaf

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 2 DE MAYO DE 2019. Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de GAM Capital, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (GAM Capital).

La calificación de "Aaf" otorgada a GAM Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (GAM Capital) como administradora de fondos, se sustenta en sus completos y detallados manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero, logrando una buena gestión de los fondos administrados. Además, gran parte de la propiedad está en manos del Grupo Rizek, quien tiene amplia experiencia en la industria financiera del país y las empresas relacionadas a sus accionistas tienen importancia dentro del mercado. En contrapartida, la calificación incorpora su ajustado IAP y un mercado de fondos en vías de consolidación República Dominicana.

La calificación de "Aaf" otorgada indica que ésta posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos.

La Sociedad Administradora es propiedad en un 40% de Parallax Investment Partners, inc., parte del Grupo Rizek inc., quien mantiene como activo principal a Parval Puesto de Bolsa S.A. Al cierre de 2018 la administradora cuenta con tres fondos operativos, uno de ellos orientado a la inversión en capital o deuda emitida por sociedades comerciales (Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía), y otros dos fondos orientados a la inversión en valores de oferta pública de renta fija local (Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM y el Fondo Cerrado de Renta Fija GAM - United Capital). Además, durante 2019 se espera la colocación del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM II.

GAM Capital posee una estructura organizacional diseñada para administrar de manera eficiente y transparente los recursos de sus inversionistas. El Consejo de Administración es el responsable de la dirección de la administradora, siendo el encargado de la planificación, organización y control de ésta. El Director Administrativo es el ejecutivo encargado de asegurar el logro de los objetivos, dirigiendo, coordinando, planificando, supervisando y evaluando las actividades propias de GAM Capital.

El Comité de Inversiones debe definir la estrategia de inversión, estableciendo los lineamientos a seguir sobre el manejo de las inversiones de una manera organizada y regulada. El Administrador de Fondos es el responsable de ejecutar las decisiones del Comité de Inversiones del fondo.

El Comité de Cumplimiento es el encargado de apoyar y vigilar al oficial de cumplimiento en relación a la prevención de lavado de activos y el financiamiento al terrorismo. El Comité de Riesgo tiene la responsabilidad de diseñar las políticas, sistemas, modelos, procedimientos y metodologías de la gestión de riesgos de mercado, liquidez, crediticio, contrapartes y operativo, entre otros.

La administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, que regulan sus procedimientos y actividades. En su Manual de Políticas para el Manejo de Conflictos de Interés de la Sociedad GAM Capital indica procedimientos y políticas para identificar y gestionar posibles conflictos de interés, señalando como principio general que los intereses de los clientes serán prioritarios a los de la administradora.

La valorización de las inversiones de los fondos administrados se ajustará a la normativa vigente, de manera que exista uniformidad entre las valorizaciones que se realicen por otras sociedades administradoras.

En 2018 la administradora presentó una sanción por una operación extra bursátil y en febrero 2019 fue sancionada por errores en el devengo de los gastos de algunos de sus fondos.

Producto de la maduración de los fondos administrados, durante 2018 la administradora alcanzó su equilibrio financiero, generando utilidades. No obstante, producto del fuerte crecimiento en los activos bajo administración, su Índice de Adecuación Patrimonial ha disminuido a niveles cercanos al mínimo exigido por el regulador. Se espera que este indicador se fortalezca mediante el crecimiento patrimonial.

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.