

Feller Rate ratifica en "AA-af" a Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A.

Calificación

Mayo 2018

AA-af

Abril 2019

AA-af

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 10 DE MAYO DE 2019. Feller Rate ratifica en "AA-af" la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. (AFI Reservas).

La calificación "AA-af" otorgada a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. (AFI Reservas) se sustenta en su alto nivel de estructuras para la correcta gestión de recursos bajo administración y que mantiene completos y detallados manuales de políticas y procedimientos para sus operaciones. También considera su pertenencia a Banco de Reservas S.A., entidad con respaldo implícito del Estado Dominicano. La calificación incorpora la presencia de un completo marco legal que regula de manera clara las actividades y responsabilidades de las administradoras. Como contrapartida, considera que la administradora aún no alcanza su equilibrio financiero y la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación "AA-af" indica que la administradora posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos.

La administradora es propiedad en un 99% de Tenedora Banreservas, ambas subsidiarias del Banco de Reservas y Seguros Banreservas S.A.

Su estructura organizacional está diseñada para la correcta gestión de los fondos que administra, considerando las operaciones de manera diaria. Al cierre de febrero de 2019 administraba cinco fondos abiertos por un monto total cercano a los RD\$1.656 millones, alcanzando una participación de mercado cercana al 4,2%.

Para la evaluación de inversiones y construcción de cartera, la administradora se rige por los objetivos de cada fondo y la normativa vigente. La responsabilidad de evaluar y aprobar los lineamientos de las inversiones es del Comité de Inversiones. La administradora, en base a su Manual de Colocación de Fondos, sirve de guía para ello. Su Manual de Normas, Procedimientos y Control Interno establece que, dentro de las responsabilidades del Comité de Inversiones, se encuentra la estructuración y monitoreo de los portafolios de inversión y de las operaciones de los fondos.

La valorización de las inversiones de los fondos administrados por AFI Reservas se realiza conforme a la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana.

La administradora, tal como establece la normativa, posee diversos manuales para el funcionamiento y las operaciones, tanto de la AFI, como de los fondos. Además, cuenta con el apoyo logístico de Banreservas para las plataformas tecnológicas.

El marco legal y las normas internas de conducta entregan una adecuada guía para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que pueden surgir respecto de la gestión de fondos, junto con los valores definidos para los colaboradores de la administradora.

Al cierre de diciembre de 2018, la administradora aún no había logrado el equilibrio financiero. Los mayores ingresos generados por comisiones, dado el crecimiento y maduración de sus fondos, no logran aún cubrir sus gastos administrativos, arrojando pérdidas, pero menores que en ejercicios anteriores.

Su Índice de Adecuación Patrimonial se ha mantenido estable desde su inicio, muy por encima del promedio de la industria y del mínimo exigido por la regulación.