

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

Calificación

Mayo 2018

Aaf

Abril 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 Advanced Asset Management S.A.

La calificación asignada a Advanced Asset Management S.A. (Advanced AM) como administradora de fondos, se sustenta en un buen nivel de estructuras, con equipos suficientes para la gestión, control y seguimiento de fondos, así como la existencia de manuales, políticas y procedimientos adecuados para su gestión. Asimismo, incorpora su relación con Grupo Diesco, el cual cuenta con una trayectoria de 50 años, con operaciones dentro y fuera de la República Dominicana

En contrapartida, la calificación considera que la Administradora no ha logrado el equilibrio financiero y que la industria de fondos en República Dominicana se encuentra en vías de consolidación.

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 responsable de la planificación, organización y control de la Administradora. Entre sus funciones, este consejo debe gestionar el cumplimiento de la estrategia de la empresa y establecer planes de acción, además de controlar y solucionar potenciales conflictos de interés dentro de la Administradora. El Director General es responsable de asegurar el logro de los objetivos establecidos en el Consejo de Administración

La Administradora también cuenta con un Comité de Inversiones, el cual se encarga de evaluar, recomendar y aprobar los lineamientos para la toma de decisiones de inversión de los fondos, los cuales deben ser implementados por la Dirección de Inversiones. En esta Dirección de Inversiones, el Director de Inversiones es el responsable de coordinar y supervisar los análisis de inversión y las actividades de inversión de los fondos administrados, mientras que el Administrador de Fondos de Inversión es responsable de realizar las actividades de inversión de los fondos y el Analista de Inversiones es el encargado de realizar reportes de análisis, investigación de mercado y seguimiento de procesos.

El Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno de Advanced AM detalla los pasos y procesos de estructuración de un fondo, mencionando a los encargados de cada una de estas etapas. Además, las políticas de evaluación de inversiones se encuentran establecidas en los reglamentos internos de cada fondo, en los cuales se detallan los criterios de selección y evaluación de las inversiones.

Como establece la normativa, Advanced AM cuenta con manuales operativos necesarios para el control de fondos y de los distintos procesos dentro de la Administradora. 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 se encarga principalmente de apoyar y vigilar la correcta gestión para la prevención de delitos tales como lavado de activos, financiamiento al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, y un Comité de Control Interno encargado de apoyar y vigilar al Ejecutivo de Control Interno, evaluando la solidez de los controles de auditoría interna. Adicionalmente, la Administradora cuenta con un auditor externo, responsable de realizar una revisión crítica y sistemática sobre los resultados de la gestión administrativa y financiera.

Al cierre de diciembre de 2018, la Administradora aún no había logrado el equilibrio financiero. Los ingresos por comisiones, dado el crecimiento y maduración de su fondo, fueron consumidos por mayores gastos administrativos arrojando pérdidas. Durante 2018 realizó aportes de capital por RD\$43 millones, lo que le ha permitido sostener el Patrimonio Mínimo Requerido y el Índice de Adecuación Patrimonial en niveles en línea con el promedio de la industria y sobre el mínimo regulatorio.

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.