

Feller Rate sube de "BBB+af" a "A-af" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Calificación	Jul. 2016	Jul. 2017
	BBB+af	A-af

Síguenos en [LINKEDIN](#) - [TWITTER](#) - [FACEBOOK](#)

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 21 DE JULIO DE 2017. Feller Rate sube de "BBB+af" a "A-af" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (Excel Fondos).

El alza en la calificación de Excel Fondos se respalda en la mayor solidez de sus estructuras y políticas para la gestión de fondos.

La evaluación destaca positivamente sus detallados manuales de procedimientos, la trayectoria de su grupo controlador y la estructura y equipos para el manejo de recursos de terceros. 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 el mercado incipiente de fondos en la República Dominicana.

En noviembre de 2004, Excel Fondos fue la primera administradora acreditada para funcionar como sociedad administradora de fondos de inversión. Actualmente, tienen sólo un fondo público en funcionamiento, el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I, que comenzó a operar en marzo de 2016. No obstante, Excel Group, propietario de la administradora, posee una amplia gama de servicios financieros para sus clientes en el mercado dominicano, a través de sus subsidiarias Excel Puesto de Bolsa y Excel Consulting, entre otras.

Los socios fundadores del grupo son profesionales experimentados y poseen un amplio conocimiento del financiero dominicano.

La estructura organizacional de Excel Fondos está construida en base a la administración de fondos de inversión como patrimonios separados del propio patrimonio de la administradora.

El Consejo de Administración es el responsable de la gestión de la administradora, mientras que el Administrador del Fondo es el encargado de ejecutar las actividades de inversión, cumpliendo con lo determinado en el Comité de Inversiones, los reglamentos internos y las normas vigentes.

Excel Fondos cuenta con manuales que detallan, explícitamente, las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolio. En general, señala que la toma de decisiones de inversión es realizada por el Consejo de Administración y el Comité de Inversiones, según los términos exigidos por la superintendencia, las disposiciones legales existentes y lo estipulado en el reglamento interno de cada fondo.

En el Comité de Inversiones se identifican y analizan las oportunidades de inversión, y se recomiendan y aprueban las estrategias y lineamientos para la toma de decisiones en la formación de carteras, además del seguimiento de los portafolios de inversiones.

Durante el último año, se reforzaron las áreas de control, creando un área de Análisis de Riesgo, a cargo del área de Riesgo Interno, y separada del área de Cumplimiento. Paralelamente, se profundizaron las capacitaciones internas en relación al cumplimiento de normativas internas y regulatorias, así como la prevención de lavado de activos, gestión de riesgos y funcionamiento de fondos de inversión.

De acuerdo a la normativa, la administradora cuenta con diversos manuales de funcionamiento, operación y manejo de riesgos, entre los cuales destacan el Manual de Procedimientos y Control Interno, el Manual de Organización y Funciones y las Normas Internas de Conducta.

La valorización de las inversiones se realiza de acuerdo a la normativa vigente entregada por la Superintendencia de Valores de República Dominicana, y está establecida en el reglamento interno de cada uno de los fondos. Además, el Manual de Procedimiento y Control Interno detalla los procesos de valorización para los instrumentos financieros, los inmuebles y las cuotas de participación.

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.