

### Feller Rate sube a "Aaf" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

| Calificación | Mayo 2018 | Abril 2019 |
|--------------|-----------|------------|
|              | A-af      | Aaf        |

Contacto: Esteban Peñailillo / [esteban.penailillo@feller-rate.cl](mailto:esteban.penailillo@feller-rate.cl)

**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 3 DE ABRIL DE 2019.** Feller Rate subió a "Aaf" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (Excel Fondos).

El alza en la calificación asignada a Excel Fondos se sustenta en el fortalecimiento de sus estructuras y políticas para la gestión de fondos, 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 el respaldo de su grupo controlador, que cuenta con amplios conocimientos de la industria financiera dominicana. Como contrapartida, considera la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

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

En noviembre de 2004, Excel Fondos fue la primera administradora acreditada para funcionar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Actualmente, tiene cuatro fondos en funcionamiento: el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I, que comenzó a operar en marzo de 2016; el Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel, colocado en octubre de 2018; el Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares, colocado en noviembre de 2018; y el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II, que recientemente inició su proceso de colocación.

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 sector financiero dominicano.

La estructura organizacional de Excel Fondos está construida sobre la base de 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. Excel Fondos cuenta con manuales en donde detallan explícitamente las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolio. Estos manuales han sido recientemente actualizados, además han fortalecido sus estructuras de acuerdo con sus nuevos negocios y las nuevas exigencias regulatorias.

La toma de decisiones de inversión es realizada por el Consejo de Administración y el Comité de Inversiones, según lo estipulado en el reglamento interno de cada fondo y sus manuales internos. 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. El proceso es diferenciado según el tipo de activos bajo administración.

La valorización de las inversiones se realiza de acuerdo con la normativa vigente entregada por la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana y el Manual de Procedimiento y Control Interno.

La administradora cuenta con diversos manuales de funcionamiento, operación y manejo de riesgos, entre los cuales destacan el Manual de Organización y Funciones, el Manual de Procedimientos y Control Interno, las Normas Internas de Conducta y el Manual Para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

La administradora ya en 2016 alcanzó su equilibrio financiero, alcanzando utilidades por cerca de RD\$1,2 millones. En 2017, obtuvo utilidades por cerca de RD\$8,2 millones, y en 2018, por RD\$8,6 millones.

Su índice de adecuación patrimonial es adecuado y por sobre el mínimo exigido por el regulador, pero bajo el promedio de la industria. No obstante, le permitirá continuar creciendo en sus activos bajo administración.

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

El significado detallado de todas las categorías de calificación está disponible en [www.feller-rate.com.do](http://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.