

Riesgo	Jun. 2020	May. 2021
Calificación	Aaf	A+af

FELLER RATE SUBE A “A+af” LA CALIFICACIÓN DE EXCEL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 12 de mayo de 2021. Feller Rate sube a “A+af” la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

El alza en la calificación asignada a Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (Excel) se sustenta en sus estables resultados y las mejoras en sus estructuras y políticas para la gestión de fondos y sus detallados manuales de procedimientos. La calificación incorpora el respaldo de su grupo controlador, que cuenta con amplios conocimientos de la industria financiera dominicana. Como contrapartida, considera el impacto económico por Covid-19 en el desarrollo de negocios y la industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación “A+af” indica que posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

En noviembre de 2004, Excel fue la primera administradora acreditada para funcionar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Al cierre de marzo de 2021, gestionaba cuatro fondos por un monto total de RD\$8.037 millones, con una participación de mercado cercana al 6,9%.

Excel Group, propietario de la Administradora, posee una amplia gama de servicios financieros, a través de sus subsidiarias Excel Puesto de Bolsa y Excel Consulting, entre otras. Los socios del grupo son profesionales experimentados y poseen un amplio conocimiento del sector financiero dominicano.

El Consejo de Administración es el responsable de la gestión de la Administradora. Excel cuenta con manuales en donde detallan explícitamente las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolio. Estos manuales han sido 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.

Excel, ante la pandemia global del Virus Covid-19, ha tomado medidas extraordinarias acordes a las recomendaciones de la autoridad. De esta forma se encuentran parcialmente cerradas sus oficinas, manteniendo algunas de sus áreas trabajando de forma remota bajo un plan de contingencia interno para sus colaboradores que garantiza la continuidad de operaciones y el resguardo de la información.

Al cierre del año 2020, la Administradora alcanzó utilidades por RD\$ 10 millones, el alza de ingresos mitigó el incremento de los costos operacionales, alcanzando un resultado

operacional de RD\$4,9 millones, un 22,8% menor a 2019. Adicionalmente, la Administradora alcanzó ingresos financieros de RD\$8,2 millones, un 29,5% superiores al cierre del año 2019 compensando la caída operacional. Con todo, el beneficio neto del periodo fue de RD\$10 millones, sólo un 6,1% menor al año anterior.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Esteban Peñailillo - Director Senior
- Ignacio Carrasco - Analista Secundario
- Andrea Huerta - Director Asociado

Las clasificaciones 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.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.