

Riesgo	Jun. 2020	May. 2021
Calificación	Aaf	Aaf

FELLER RATE RATIFICA EN “Aaf” LA CALIFICACIÓN DE ADVANCED ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN.

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 12 de mayo de 2021. Feller Rate ratificó en “Aaf” la calificación de Advanced Asset Management S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

La calificación “Aaf” asignada a Advanced Asset Management S.A. (Advanced AM) 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, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación de “Aaf” otorgada indica que ésta posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

Advanced AM es una empresa relacionada al Grupo Diesco, uno de los principales grupos de fabricación de empaques y bebidas no alcohólicas en América Latina, con más de 50 años de experiencia en el mercado. Al cierre de marzo 2021, Advanced AM gestionaba solo un fondo por un monto total de RD\$2.593 millones, con una participación de mercado cercana al 2,0%.

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, 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.

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.

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. Adicionalmente, 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 2020, 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 operacionales. Con todo, las pérdidas en 2020 se situaron en RD\$30 millones, inferior a las obtenidas en 2019 (RD\$52,7 millones). Por otra parte, durante los años 2018 y 2019, la Administradora recibió aportes de capital por RD\$43 millones y RD\$63 millones, respectivamente. Asimismo, en 2020 la Administradora recibió aportes de capital por RD\$64 millones.

La Administradora, ante la pandemia global del Virus Covid-19, tomó medidas extraordinarias acordes a las recomendaciones de la autoridad. Actualmente, la mayoría de sus colaboradores se encuentran trabajando de manera presencial. Asimismo, sus inversionistas y aportantes son atendidos principalmente por medios electrónicos.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista Principal
- Esteban Peñailillo – Director Senior
- 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.