

Riesgo	Abr. 2020	May. 2021
Calificación	AAaf	AAaf

FELLER RATE RATIFICA EN “AAaf” LA CALIFICACIÓN DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BHD

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 12 de mayo de 2021. Feller Rate ratificó en “AAaf” la calificación de la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A.

La calificación asignada a la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (BHD Fondos) se sustenta en sus adecuados y completos manuales y procedimientos para la administración de los fondos y un equipo con experiencia en la gestión de recursos de terceros. Adicionalmente, considera que pertenece al Centro Financiero BHD León, uno de los mayores grupos económicos del país. Como contrapartida, considera el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación “AAaf” indica que posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

BHD Fondos es una subsidiaria del Centro Financiero BHD León, S.A., grupo que posee una amplia trayectoria en el mercado financiero dominicano, con filiales operando en los segmentos de intermediación financiera, corretaje de valores, seguros, pensiones, entre otros. La Administradora fue constituida en el año 2012 con el objetivo de administrar fondos de inversión como instrumentos de ahorro colectivo. Al cierre de marzo 2021, BHD Fondos gestionaba seis fondos por un monto total de RD\$23.833 millones, con una participación de mercado cercana al 20,5% (51,4% en el subsegmento de fondos abiertos).

La estructura organizacional de BHD Fondos está diseñada para la correcta gestión fondos, con apoyo de su casa matriz. La Gerencia General es la encargada de dirigir y administrar los negocios de la Sociedad. Además, BHD Fondos mantiene contratos de servicios con el Banco BHD León y con la Fiduciaria BHD, quienes prestan diferentes servicios y asesorías.

BHD Fondos continuamente ha realizado mejoras a sus manuales organizacionales, ha fortalecido algunas de sus políticas internas de gestión de riesgo y robustecido su estructura organizacional, entre otras directrices internas, tal como establecen las nuevas normativas. Destacan los manuales de Políticas, Procedimientos y Control Interno y el Marco de Políticas de la Gestión Integral de Riesgos, para mitigar estas exposiciones. Al ser parte del Centro Financiero BHD León, se realizan auditorías periódicas, velando por el cumplimiento de sus procesos administrativos y de gestión.

BHD Fondos posee un Manual de Políticas, Procedimiento y Control Interno, en el cual se detalla el manejo de potenciales conflictos de interés y del uso de información privilegiada. Este manual reconoce cuando existe un conflicto de interés y entrega las medidas para mitigarlos, basadas en la abstención de las personas en la realización de las operaciones.

El crecimiento de los activos administrados permitió a la Administradora incrementar sus ingresos por comisión un 75,7% en relación al cierre del año 2019. Por otra parte, los gastos operativos aumentaron un 18,0%, logrando un crecimiento de 131,1% en sus resultados operacionales. Adicionalmente, se observa una importante alza en los ingresos financieros netos de 122,2% para el mismo período. Con todo, la utilidad neta en 2020 se situó en RD\$172,3 millones, monto superior a los RD\$75,5 millones obtenidos en 2019.

Por otra parte, BHD Fondos, ante la pandemia global del Virus Covid-19, ha tomado medidas extraordinarias acordes a las recomendaciones de la autoridad. De esta forma mantienen la mayoría de sus áreas trabajando de forma remota de acuerdo al Plan de Contingencia y Continuidad del Negocio, garantizando la continuidad de operaciones y

el resguardo de la información. La Administradora atiende primordialmente a sus clientes de manera virtual por medios electrónicos, manteniendo atención presencial para casos o procesos que lo requieran.

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.