

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
Jun-24	BBB+af	

Feller Rate califica en “BBB+af” a Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

3 JULY 2024 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en “BBB+af” a Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

La calificación “BBB+af” asignada a Amergent Partners se sustenta en el satisfactorio nivel de estructura que presenta para la gestión y control de los recursos que administrará. Cuenta con completos manuales y políticas internas, y además un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero. Asimismo, la calificación incorpora el respaldo de sus accionistas, que cuentan con experiencia en la industria financiera. Como contrapartida, la calificación considera que la Administradora fue recientemente aprobada, por lo que sus estructuras no han sido puestas a prueba dado que no tiene fondos operativos y además participa en una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

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

Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es propiedad en un 50,0% de DR Strategic Opportunities LLC (sociedad relacionada a Jacinto Rafael III Díaz Haché) y un 50,0% de Gialil Investments LLC (sociedad ligada a Kalil José Díaz Haché). La Administradora fue constituida en 2022, con la misión de promover el desarrollo de la República Dominicana a través de la inversión colectiva de alto rendimiento para sus inversionistas mientras impacta positivamente en las comunidades donde invierte, enfocándose principalmente en la gestión de fondos inmobiliarios y de fondos de desarrollo de sociedades.

Los accionistas de la Administradora poseen experiencia en la industria financiera, con amplio *track record* en *private equity*. El Consejo de Administración es el máximo órgano responsable de la gestión de la Administradora, el cual está compuesto por cinco miembros. Amergent Partners cuenta con manuales que detallan explícitamente las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolio.

La toma de decisiones de inversión es realizada por el Comité de Inversiones, según lo estipulado en sus manuales internos. Es el organismo encargado de establecer las estrategias y lineamientos de inversión de cada fondo de inversión administrado, así como de las políticas, procedimientos, y controles para dar seguimiento a que cada Administrador de Fondos ejecute debidamente las decisiones de inversión.

Consistente con la normativa, la Administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, entre los cuales destacan el Manual de Organización y Funciones, Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, para los Fondos y de la Sociedad Administradora, Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, Manual Para la Prevención y Control del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Manual Gestión Integral de Riesgos, Normas Internas de Conducta, Manual de Tecnología y Seguridad de la Información y Reglamentos Internos del Consejo de Administración y de los Comités de Apoyo (Nombramientos y Remuneraciones, Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Gestión Integral de Riesgos e Inversiones).

La Administradora cuenta con el sistema SIFI Funds para el manejo de los fondos que administrará. La valorización de las inversiones se realizará de acuerdo con la normativa vigente entregada por la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana (SIMV).

Feller Rate considera que la Administradora posee una adecuada estructura para la correcta gestión de los recursos que administrará, estando alineada con las disposiciones normativas actuales.

Dada la reciente constitución, la Administradora no cuenta con ingresos operativos. De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre de diciembre 2023 registró gastos operativos por RD\$8,1 millones, siendo los gastos de personal y gastos por servicios los de mayor incidencia. En cuanto a los ingresos financieros netos, éstos se situaron en RD\$2,3 millones. Con todo, al cierre de 2023 la Administradora refleja una pérdida de RD\$5,8 millones.

Por otra parte, el capital suscrito y pagado actual de la Administradora asciende a RD\$30 millones, mientras que su patrimonio se sitúa en RD\$22 millones. El patrimonio actual cubriría adecuadamente las necesidades financieras de corto plazo. Dependiendo de la velocidad de colocación de sus fondos y la generación de ingresos operativos, podrían hacerse necesarias nuevas capitalizaciones para cubrir gastos y requerimientos regulatorios en el mediano plazo.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400