

31 de enero de 2024

Licenciado

Ernesto Bournigal Read

Superintendente del Mercado de Valores

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (“SIMV”)

Av. César Nicolás Penso No. 66, Gazcue

Santo Domingo, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: Dirección de Oferta Pública

Asunto: Hecho relevante – Informe Semestral de Calificación de Riesgo de Advanced Asset Management, S.A. (SIVAF-012) – enero 2024

Estimado Superintendente:

La suscrita, **ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A.**, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, inscrita en el Registro de Mercado de Valores bajo el no. SIVAF-012 (la “Sociedad”), de conformidad con el literal u) del artículo 23 de la Tercera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha veintiséis (26) de julio de dos mil veintidós (2022) (R-CMNV-2022-10-MV), el cual establece el Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado; por medio de la presente, tiene a bien comunicar el siguiente hecho relevante:

ÚNICO: Publicación del informe semestral de calificación de riesgo de **ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A. (SIVAF-012)**, correspondiente a enero del dos mil veinticuatro (2024), ratificando en “Aaf” la calificación asignada a la Sociedad, la cual indica “*administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos*”.

Sin otro particular,

Atentamente,

Felipe Amador
Director General



11.May. 2023 31.Ene. 2024

Calificación Aaf Aaf

* Detalle de calificaciones en Anexo.

FUNDAMENTOS

La calificación “Aaf” asignada a Advanced Asset Management S.A. (SIVAF-012) 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 Alyon, el cual cuenta con una trayectoria de más de 50 años, con operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. En contrapartida, la calificación considera la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de activos.

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

Advanced Asset Management, S.A. (Advanced AM) es una empresa relacionada al Grupo Alyon, 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.

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. Durante 2023 se ha continuado fortaleciendo la estructura, incorporando un área legal interna, un departamento de marketing y un departamento de RRHH.

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.

La Administradora posee un Manual para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, el cual tiene por objetivo principal prevenir y detectar actividades que comprometan la reputación de la Administradora, así como evitar que los productos y servicios ofrecidos por la entidad sean utilizados con fines ilícitos. El manual es aprobado por el Consejo de Administración y debe ser revisado de manera anual por la Dirección legal y Cumplimiento. El último informe de revisión del Programa de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, resultado de la evaluación del periodo enero 2020 a diciembre 2022, si bien arrojó algunas observaciones, ninguna de nivel de riesgo elevado.

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.

Con relación a riesgos relacionados con factores ESG, no se aprecian riesgos directos significativos en la Administradora a nivel ambiental o social. El riesgo de gobernanza es el más relevante dada su actividad. Para mitigar estos riesgos, la administradora cuenta con un Consejo de Administración, Comités de Riesgos, Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Comité de Cumplimiento y Comité de Nombramientos y Remuneraciones, además de variadas políticas de conflictos de interés, ética, valorización, manejo de información, entre otras.

Al cierre de noviembre 2023, Advanced AM gestionaba tres fondos por un monto total de RD\$9.429 millones. Durante los últimos 12 meses la participación de mercado ha oscilado entre 4,5% y 5,4%, cerrando noviembre de 2023 en un 4,5%.

Analista: Andrea Huerta
andrea.huerta@feller-rate.com

Al cierre de noviembre de 2023, la Administradora registró un crecimiento de 72,4% de sus ingresos respecto a noviembre de 2022. Por otra parte, los gastos sólo aumentaron un 22,8%. Así, Advanced AM obtuvo una utilidad de RD\$31 millones al cierre de noviembre 2023, superior a la pérdida de RD\$12 millones obtenida en noviembre 2022.

Durante los últimos años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se tradujo en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante 2023 se observó una mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés de mercado con relación a sus promedios históricos, lo que afectó el valor de los activos locales, aunque en menor medida que años anteriores. Por otra parte, la inflación disminuyó significativamente, alcanzando el rango meta y ello permitió comenzar una desescalada de la tasa de política monetaria. El tipo de cambio ha vuelto a tener una tendencia alcista con episodios puntuales de bajas, por lo que, dadas las expectativas de evolución de tasas locales e internacionales esperamos mantenga esa tendencia ascendente. Por otra parte, continuamos observando una volatilidad de tasas de interés mayor a la registrada históricamente, su evolución dependerá del contexto macroeconómico local y las decisiones de política monetaria, variables que continuaremos monitoreando.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Buen nivel de estructura para la gestión y control de los recursos manejados.
- Completos manuales que detallan políticas y procedimientos en cuanto a operaciones y gestión de riesgos.
- Relacionados al Grupo Alyon, con amplia experiencia en el sector industrial de RD.

RIESGOS

- Industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.
- Volatilidad de tasas de mercado puede impactar valor de activos.

	Abr-19	Jun-20	May-21	May-22	11-May-23	31-Ene-24
Calificación	Aaf	Aaf	Aaf	Aaf	Aaf	Aaf

RESUMEN FINANCIERO

Cifras en miles de pesos dominicanos

	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
Efectivo y Equivalente	24.211	9.367	14.581	61.523
Inversiones	-	12.007	11.814	-
Otros Activos	45.340	41.500	36.169	36.156
Total Activos	69.551	62.874	62.564	97.679
Pasivos Financieros	-	-	-	-
Otros Pasivos	25.222	16.876	19.868	26.355
Total Pasivos	25.222	16.876	19.868	26.355
Patrimonio	44.329	45.997	43.696	71.324
Ingresos	55.115	83.777	105.502	161.918
Gastos	85.158	91.230	125.242	131.174
Utilidad (pérdida) Neta	-30.042	-7.454	-19.739	30.744
Endeudamiento Global*	56,9%	36,7%	45,5%	37,0%
Endeudamiento Financiero*	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura Operacional**	62,6%	73,3%	75,5%	119,7%
Utilidad sobre Ingresos	-54,5%	-8,9%	-18,7%	19,0%
Comisiones sobre Activos***	1,4%	0,8%	0,9%	1,6%

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a información provista voluntariamente por la Administradora. EEFF auditados al cierre de diciembre 2020, 2021 y 2022, y EEFF interinos al cierre de noviembre 2023.

* Endeudamiento medido sobre patrimonio.

**Ingresos por comisiones sobre gastos operacionales.

***Comisiones de administración sobre activos promedio del año anterior y del actual

— NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

— CATEGORÍAS DE RIESGO:

- AAAaf: Administradora con el más alto estándar de estructuras y políticas para la administración de fondos.
 - AAaf: Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
 - Aaf: Administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
 - BBBaf: Administradora con un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
 - BBaf: Administradora con estructuras y políticas débiles para la administración de fondos.
 - Baf: Administradora con estructuras y políticas muy débiles para la administración de fondos.
 - Caf: Administradora sin estructuras y políticas para la administración de fondos o que éstas sean consideradas de muy baja calidad.
- + o -: Las calificaciones entre AAaf y Baf pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista Principal

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.