

Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de la Administradora de Fondos de Inversión Universal.

Calificación

Abr. 2019

Aaf

Jun. 2020

Aaf

Contactos: Ignacio Carrasco / ignacio.carrasco@feller-rate.com - Esteban Peñailillo / esteban.penailillo@feller-rate.com

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 10 DE JUNIO DE 2020. Feller Rate ratificó en "Aaf" la calificación de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (AFI Universal).

La calificación "Aaf" asignada a la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (AFI Universal) se sustenta en sus completos y detallados manuales, y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero, con lo que logra una buena gestión de los fondos que administra. La evaluación incorpora el fortalecimiento de sus políticas, procedimientos, estructuras y equipos de trabajo para la gestión de fondos. Asimismo, considera el grupo propietario, que tiene una gran posición de mercado en el área de seguros en República Dominicana. Como contrapartida, considera que la Administradora no ha alcanzado su equilibrio financiero, la incertidumbre por la profundidad del impacto económico por Covid-19 en el desarrollo de negocios y la industria de fondos en vías de consolidación.

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

AFI Universal fue constituida en noviembre de 2012, con el objetivo de brindar a sus clientes la oportunidad de invertir en distintos instrumentos mediante fondos. Su propietario, Grupo Universal S.A., holding formado en 2013, posee más de 50 años de experiencia en el mercado financiero y asegurador de República Dominicana; su principal inversión es Seguros Universal S.A., empresa líder en ese mercado.

Al cierre de marzo 2020, AFI Universal gestionaba siete fondos por un monto total de RD\$15.736 millones, con una participación de mercado cercana al 22,3%.

La Administradora cuenta con buenas estructuras e instancias para la gestión de fondos, con procedimientos y definiciones de cargos que se ajustan a las necesidades de este tipo de entidades. La estructura organizacional de la Administradora está orientada a gestionar fondos de manera adecuada y abordar de mejor manera esta industria en República Dominicana. Sus principales ejecutivos son profesionales experimentados, con amplio conocimiento del mercado financiero.

La Administradora, al ser filial del Grupo Universal, está sometida a auditorías completas de sus procedimientos, monitoreo de control interno y riesgos, de la gestión contable, y del seguimiento de cuenta, entre otros. Tal como establece la normativa, la Administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, necesarios para el control de los fondos a gestionar.

Para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que puedan surgir, AFI Universal posee "Políticas de Normas Internas de Conducta y Ética" y "Políticas Manejo de Partes Vinculadas y Conflictos de Interés", las cuales establecen controles suficientes para evitar y manejar posibles conflictos de interés.

Al cierre de diciembre de 2019, la Administradora aún no había logrado el equilibrio financiero. Si bien se observa un incremento en el volumen de comisiones por administración, sus gastos aún se mantuvieron superiores, producto de mayores exigencias regulatorias y fortalecimiento de su estructura operacional. Por otra parte, AFI Universal mantiene su Índice de Adecuación Patrimonial por encima del mínimo regulatorio.

AFI Universal, ante la pandemia global del Virus Covid-19, ha tomado medidas extraordinarias acordes a las recomendaciones de la autoridad. De esta forma se encuentran cerradas sus oficinas, manteniendo todas 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.

Asimismo, la profundidad del impacto en la economía de la pandemia Covid-19 aún es indeterminada, pero se espera que afecte negativamente los retornos de las inversiones además de provocar mayor volatilidad en las valorizaciones de los activos, y con ello el desarrollo de los negocios.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de calificación está disponible en www.feller-rate.com.do

Las calificaciones 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 de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.