

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

Calificación

Oct. 2016

Aaf

Oct. 2017

Aaf

Contacto: Esteban Peñailillo/ esteban.penailillo@feller-rate.cl<http://twitter.com/fellerratedo>

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 11 DE OCTUBRE DE 2017. Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (AFI Universal).

La calificación "Aaf" asignada a AFI Universal como administrador de fondos se sustenta en la correcta gestión de los fondos administrados y en su buen nivel de estructuras y políticas para la administración de éstos. La evaluación también considera que la administradora mantiene equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras y control y seguimiento a los fondos, con un fuerte respaldo de sus propietarios.

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. En contrapartida, toma en consideración el incipiente mercado de fondos en República Dominicana.

Nuestro análisis también incluye, como un factor positivo, la presencia de un completo marco legal, que regula de manera clara las actividades y responsabilidades de las administradoras.

AFI Universal es propiedad en un 99,99% de Grupo Universal; fue constituida en noviembre de 2012, con el objetivo de brindar a sus clientes la oportunidad de invertir en distintos instrumentos mediante fondos. A agosto de 2017, manejaba cuatro fondos de inversión, por un monto global bajo administración cercano a RD\$1.710 millones.

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.

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. Los ejecutivos principales de la administradora son profesionales experimentados, con amplio conocimiento del mercado financiero.

Para la evaluación de inversiones y construcción de cartera, la administradora se guía por los objetivos establecidos en el reglamento interno de cada uno de sus fondos, conforme a la normativa vigente. Su Manual de Organización y Funciones, en los lineamientos del Proceso de Inversión, detalla las funciones, características y requisitos que debe tener el Comité de Inversiones.

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.

La valorización de las inversiones de los fondos administrados se realiza de acuerdo a la normativa vigente establecida por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Valores de República Dominicana.

Para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que puedan surgir respecto de la gestión de fondos y las personas relacionadas, AFI Universal posee los manuales de "Normas Internas de Conducta y Ética" y de "Prevención de Lavado de Activos". Estos, junto al marco legal vigente, entregan una adecuada guía y establecen controles suficientes para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que pueden surgir respecto de la gestión de fondos y las personas relacionadas.

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.