

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

Calificación

Oct. 2017  
Aaf

Abr. 2018  
Aaf

Contacto: Esteban Peñailillo/ [esteban.penailillo@feller-rate.cl](mailto:esteban.penailillo@feller-rate.cl)

**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 4 DE MAYO DE 2018.** Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de 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 cuenta el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

Además, como un factor positivo, se incorpora 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 marzo de 2018, manejaba cinco fondos de inversión, por un monto cercano a RD\$2.700 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, 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, establecen controles suficientes para evitar y manejar posibles conflictos de interés.

Debido a que el mercado de fondos en República Dominicana todavía se encuentra en desarrollo, la administradora aún no ha logrado el equilibrio financiero. Para cumplir con los requerimientos de solvencia regulatorios, la administradora ha recibido aumentos de capital por RD\$27 millones en 2017 y RD\$50 millones en 2018.

[www.feller-rate.com.do](http://www.feller-rate.com.do)

El significado detallado de todas las categorías de calificación está disponible en [www.feller-rate.com.do](http://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.