

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

Calificación

**Abr. 2018**

Aaf

**Abr. 2019**

Aaf

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

**SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 29 DE ABRIL DE 2019.** Feller Rate ratifica 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) como administrador de fondos 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 también considera que la administradora cuenta 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. Además, considera que la administradora no ha alcanzado su equilibrio financiero, aunque dichos resultados son consistentes con lo proyectado en su plan de negocios, contando con una cobertura patrimonial holgada y muy por sobre el requerimiento regulatorio. En adición, el crecimiento experimentado en su portafolio de fondos administrados constituye una proporción importante en el proceso de consolidación del mercado de fondos. Finalmente, la calificación también considera que el mercado de fondos en República Dominicana está en vías de consolidación.

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 diciembre de 2018, manejaba siete fondos de inversión, por un monto cercano a RD\$7.415 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 de los fondos, 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 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 con la normativa vigente establecida por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana.

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". Estas, junto al marco legal vigente y al "Manual de Prevención y Control del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva", establecen controles suficientes para evitar y manejar posibles conflictos de interés.

[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.