

Riesgo	Jun. 2020	May. 2021
Calificación	Aaf	A+af

FELLER RATE SUBE LA CALIFICACIÓN DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIVERSAL A “A+af”.

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 12 de mayo de 2021. Feller Rate sube la calificación de la Administradora de Fondos de Inversión Universal a “A+af”.

El alza en la calificación asignada a la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. (AFI Universal) se sustenta en sus mejores resultados, alcanzando el equilibrio financiero, las mejoras en sus estructuras y políticas para la gestión de fondos y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero. La evaluación considera el grupo propietario, que tiene una gran posición de mercado en el área de seguros en República Dominicana. Como contrapartida, considera el impacto económico por Covid-19 en el desarrollo de negocios y la industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación de “A+af” 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 2021, AFI Universal gestionaba siete fondos por un monto total de RD\$21.150 millones, con una participación de mercado cercana al 18,2%.

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. La Administradora ya se encuentra alineada con las nuevas normas y reglamentos promulgados en los últimos años.

Al cierre del año 2020 la Administradora logró su equilibrio financiero. El positivo resultado se explica por el fuerte incremento de sus ingresos operacionales producto de un mayor volumen de comisiones de administración dado el crecimiento de sus fondos durante el año 2020 y la maduración de los fondos colocados en el año 2019. Así, los ingresos totales crecieron un 64% alcanzando RD\$153 millones. Por otra parte, los costos operacionales crecieron sólo 20%, alcanzando RD\$92 millones, logrando un beneficio antes de impuesto de RD\$41 millones. Producto de impuestos diferidos dados los resultados negativos de periodos anteriores sumó RD\$18 millones adicionales, totalizando un resultado final de RD\$60 millones, en tanto que al cierre de 2019 había arrojado pérdidas por RD\$2,4 millones.

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 parcialmente cerradas sus oficinas, manteniendo algunas de 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.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Esteban Peñailillo - Director Senior
- Ignacio Carrasco - Analista Secundario
- Andrea Huerta - Director Asociado

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

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.