

Feller Rate ratifica la calificación "A+fa (N)" al riesgo crédito y "M1" al riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez.

	Abr. 2020	Jul. 2020
Riesgo crédito	A+fa (N)	A+fa (N)
Riesgo mercado	M1	M1

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

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 30 DE JULIO DE 2020. Feller Rate ratificó la calificación "A+fa (N)" al riesgo crédito y "M1" al riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez.

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez es un fondo abierto, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija emitidos en el mercado dominicano, denominados en pesos dominicanos y/o dólares de Estados Unidos y ponderando una duración de cartera menor a 360 días.

La calificación "A+fa (N)" asignada al Fondo responde a una cartera con una holgada liquidez, e incorpora la gestión de su administradora, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para su gestión, un equipo con experiencia en la administración de recursos de terceros y que pertenece a Grupo Universal, un importante grupo económico del país. En contrapartida, la calificación considera la volatilidad patrimonial, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y el mercado de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación de riesgo de mercado "M1" se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de operaciones.

El Fondo es gestionado por Administradora de Fondos de Inversión Universal S.A., calificada en "Aaf" por Feller Rate. Dada la contingencia sanitaria actual, la administradora se encuentra operando en forma remota.

El Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez inició sus operaciones en febrero de 2018 con un aporte inicial de RD\$5 millones. Al cierre de mayo 2020, el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$395 millones, siendo un fondo pequeño para Administradora de Fondos de Inversión Universal, S.A. como para el segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos, representando un 2,5% y un 2,8% respectivamente. Durante el período analizado, el patrimonio promedio ha exhibido un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 50,9%. En relación a los aportantes, durante el mismo período, se observa un aumento anual de 82,4%, alcanzando 352 partícipes al cierre de mayo 2020.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2020, el activo estuvo compuesto principalmente por certificados financieros (90,1%). El porcentaje restante (9,9%), se encontraba en caja (compuesta por lo mantenido en cuentas bancarias) y otros activos.

La diversificación de la cartera fue adecuada. Al cierre de mayo 2020, la cartera mantuvo 11 emisores, donde las tres mayores posiciones concentraron el 40,8% del activo.

Al cierre de mayo 2020, un 53,3% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, lo que entrega una holgada liquidez en relación a la volatilidad patrimonial anual de 23,3% observada en los últimos 12 meses. Adicionalmente, se aprecia una significativa proporción de la cartera invertida en disponible, alcanzando un 9,9% del activo al cierre de mayo 2020. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2020, los pasivos representaron un 0,4% del patrimonio y correspondían a cuentas y retenciones por pagar.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos con calificaciones de riesgo "C-2" o equivalentes, entregando un adecuado perfil crediticio.

La duración reglamentaria ha evidenciado un alza en los últimos tres meses, hasta los 54 días, mientras que el promedio de los últimos doce meses se sitúa en 47 días. Por otro lado, durante el período analizado, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

La metodología de Feller Rate establece que el Fondo debe contar con 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, desde el inicio al cierre de mayo de 2020, el Fondo exhibe una rentabilidad acumulada de 14,4%, que en términos anualizados alcanza un 6,2%.

www.feller-rate.com.do

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

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.