	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	AAfa/M2	
2-02-26	AA-fa/M2	

Feller Rate sube a “AAfa” la calificación de riesgo crédito de las cuotas del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió a “AAfa” la calificación de riesgo crédito y mantuvo en “M2” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

El alza en la calificación asignada a “AAfa” otorgada a las cuotas del Fondo responde a un mejor perfil crediticio de su cartera de inversiones, que se complementa con una holgada liquidez de cartera y una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable. Además, es gestionado por SAFI Reservas, que posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, un equipo con experiencia en la administración de recursos de terceros, y que pertenece al Grupo Reservas. En contrapartida, la calificación considera el traspaso de límites reglamentarios, no obstante, han sido subsanados dentro de los plazos establecidos, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

La calificación de riesgo de mercado “M2” se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios, con un promedio bajo los 365 días, y una inversión 100% en pesos dominicanos.

El Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya es un fondo de inversión abierto orientado a la inversión en instrumentos de renta fija, emitidos en el mercado dominicano, que ponderen una duración máxima de cartera de 365 días. El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. (SAFI Reservas), filial de Grupo Reservas, con una amplia trayectoria en el mercado dominicano. Actualmente, la administradora maneja ocho fondos de inversión. SAFI Reservas es calificada por Feller Rate en “AA-af”.

El Fondo inició sus operaciones en enero de 2017. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$19.048 millones, equivalente a cerca de un 27,1% del total de fondos abiertos money market en pesos, y un 29,8% para la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas S.A. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 34,3%, lo que fue explicado principalmente por aportes y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es moderada.

Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados Financieros (69,7%), Bonos Corporativos (14,9%) y Cuotas Fondos Abiertos (4,0%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es adecuada, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 51,3% de los activos. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango “AA”, considerado alto.

La cartera tuvo una holgada liquidez, el 25,4% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 59,7% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial (sin considerar caja). Por otra parte, se observa una volatilidad menor al segmento comparable.

En el último año, la Administradora mediante hechos relevantes, ha señalado que el Fondo ha excedido límites por aportante y emisor. No obstante, han sido subsanados dentro del plazo regulatorio establecido.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 0,2% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria fue relativamente volátil, aunque reflejó una tendencia al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración alcanzó 254 días. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración total de cartera es menor.

Por otro lado, un 100% de los activos se encontraban denominados en pesos dominicanos, alcanzando una nula exposición global al tipo de cambio.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 31,5%, lo que corresponde a un retorno de 9,5% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio y una volatilidad similar al segmento, lo que se tradujo en un índice ajustado por riesgo también similar.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Benjamín Vásquez - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad