	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	Afa	
29-01-26	A-fa	

Feller Rate sube a “Afa” la calificación de las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate sube a “Afa” la calificación de las cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular.

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular (SIVFIC-042) se orienta a la inversión en instrumentos representativos de deuda y/o capital emitidos por empresas domiciliadas en República Dominicana, no inscritas en el Registro del Mercado de Valores, ni pertenecientes al sector financiero, y que posean expectativas de crecimiento y desarrollo.

El alza en la calificación a “Afa” asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en la madurez de su cartera, con una alta proporción actual de activos objetivo, la calidad y solvencia de sus inversiones objetivo y una adecuada diversificación global. Asimismo, incorpora que es manejado por una administradora que posee un alto nivel de estructuras para la gestión de fondos y adecuadas políticas y procedimientos, con equipos suficientes para la gestión de fondos, control y seguimiento. Adicionalmente, la Administradora pertenece a uno de los mayores grupos económicos de República Dominicana. En contrapartida, la calificación considera el menor índice ajustado por riesgo con relación a fondos comparables, una moderada exposición al tipo de cambio, una baja liquidez de la cartera objetivo, la larga duración del Fondo, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar en el valor de los activos.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A. La Administradora es calificada en "AAaf" por Feller Rate.

El Fondo inició sus operaciones en diciembre de 2019. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$27.582 millones, equivalente a cerca de un 17,2% del total de fondos de desarrollo de sociedades en pesos. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio en 22,8%, explicado principalmente por revalorización de activos y en menor medida por colocaciones. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es alta.

El Fondo cuenta con una cartera madura, con una alta proporción actual de activos objetivo. Al cierre de mayo de 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por Inversiones Objetivo (95,4%), Instrumentos de Renta Fija (2,5%), Cuotas de Fondos (1,0%), en tanto que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos (1,1%). Dentro de las Inversiones Objetivo del Fondo, mantuvo trece activos de cinco industrias diferentes, en donde predomina energía. Así mismo, estos activos corresponden principalmente a instrumentos de capital (86,1%) e instrumentos de deuda (13,9%). Por otra parte, un 87,5% de la cartera correspondía a pesos dominicanos, presentando una moderada exposición al tipo de cambio.

Al mismo cierre contable, la cartera actual mantenía una adecuada diversificación global. Las tres mayores posiciones representaron un 71,3% de sus Inversiones Objetivo.

El tipo de orientación del Fondo implica una baja liquidez de sus inversiones, ya que éstas no tienen un mercado secundario desarrollado. La liquidez de la cartera del Fondo está dada por el porcentaje de activos que se encuentren en caja y bancos, y los instrumentos de renta fija con vencimiento menor a un año.

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

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 49,0%, lo que corresponde a un retorno de 14,2% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio superior al segmento, aunque con mayor volatilidad, lo que se tradujo en un índice ajustado por riesgo inferior.

El FCDS Popular tiene duración de 15 años, con vencimiento en diciembre de 2034. El plazo del Fondo es consistente con el objetivo de inversión y con su estrategia.

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