	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
28-07-26	AA-af	
2-02-26	AA-af	

Feller Rate ratifica en "AA-af" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratifica en "AA-af" la calificación de Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

La calificación asignada a Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SVAF-001) se sustenta en sus resultados, el alto nivel de estructura para la gestión y control de los recursos manejados, además de sus completos manuales y políticas internas. La calificación incorpora el respaldo de su grupo controlador, que cuenta con amplios conocimientos de la industria financiera dominicana. Como contrapartida, considera el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos y una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación "AA-af" indica que posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

En noviembre de 2004, Excel fue la primera administradora acreditada para funcionar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Al cierre de mayo de 2026, gestionaba once fondos por un monto total de RD$34.257 millones, con una participación de mercado cercana al 7,4%.

Excel Group Investments, propietario de la Administradora, posee una amplia gama de servicios financieros, a través de sus subsidiarias Excel Puesto de Bolsa y Excel Consulting, Los socios del grupo son profesionales experimentados y poseen un amplio conocimiento del sector financiero dominicano.

El Consejo de Administración es el responsable de la gestión de la Administradora. Excel cuenta con manuales en donde detallan explícitamente las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolios. Estos manuales han fortalecido sus estructuras de acuerdo con sus nuevos negocios y las exigencias regulatorias.

La toma de decisiones de inversión es realizada por el Consejo de Administración y los Comités de Inversiones, según lo estipulado en sus manuales y reglamentos internos de cada fondo gestionado. En los Comités de Inversiones se identifican y analizan las oportunidades de inversión, y se recomiendan y aprueban las estrategias y lineamientos para la toma de decisiones en la formación de carteras, además del seguimiento de los portafolios de inversiones. El proceso es diferenciado según el tipo de activo bajo administración. La valorización de las inversiones se realiza de acuerdo con la normativa vigente entregada por la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana (SIMV) y el Manual de Políticas, Procedimiento y Control Interno respectivo.

La Administradora cuenta con diversos manuales de funcionamiento, operación y manejo de riesgos, entre los cuales destacan: Manual de Organización y Funciones, Código de Gobierno Corporativo, Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno que se subdivide por materias, Manual Para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Manual de Normas Internas de Conducta, Manual de Políticas de Seguridad de la Información y Manual de Políticas y Gestión de Riesgos. Durante 2025 y 2026 la Administradora actualizó algunos de sus manuales junto con su estructura organizacional, incluyendo la redefinición de roles y la adecuación de responsabilidades según las necesidades organizacionales del período, entre los que destacan cambios en la composición de sus Comités de Inversiones, la designación de un Vicepresidente de Fondos y la incorporación de un Gerente de Fondos.

Con relación a riesgos relacionados con factores ESG, no se aprecian riesgos directos significativos en la Administradora a nivel ambiental o social. El riesgo de gobernanza es

el más relevante dada su actividad. Para mitigar estos riesgos, la Administradora cuenta con un Consejo de Administración, comités de riesgo y control y variadas políticas de conflictos de interés, ética, valorización, manejo de información, entre otras.

Al cierre del año 2025, los ingresos por comisiones crecieron un 39,7% en comparación al cierre de 2024 producto del mayor volumen de activos bajo administración, alcanzando RD$510 millones. Por otra parte, sus gastos operacionales crecieron un 33,5% totalizando RD$265 millones, esto por mayores gastos por sueldos, bonificaciones y promoción de fondos. Así, alcanzó un resultado operacional de RD$246 millones, superior en un 47,1% respecto a lo conseguido en 2024. Por su parte, los ingresos financieros netos tuvieron un alza de 58,0%. Con todo, el beneficio final del período luego de impuestos fue de RD$284 millones, un aumento del 80,9% con relación a lo alcanzado en 2024, que llegaba a RD$157 millones.

Al cierre de mayo de 2026 la Administradora alcanzó ingresos por RD$468 millones, creciendo un poco más del doble con relación a igual fecha del año 2025, en tanto que sus gastos aumentaron un 178,9%. Con todo, la utilidad a ese cierre llegó a los RD$129 millones, un 22,0% superior al cierre de mayo de 2025.

El capital social de la Administradora asciende a RD$193 millones, mientras que su patrimonio se sitúa en RD$564 millones al cierre de mayo 2026.

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: Nicolás Barra - 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