FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS I

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
29-07-26	A-fa	
2-02-26	A-fa(N)	

Feller Rate mantiene en "A-fa" las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas.

30 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó a "A-fa" la calificación de las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas.

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I (SIVFIC-058) tiene como objeto la generación de ingresos y valor a largo plazo mediante la inversión en valores representativos de capital y valores representativos de deuda, no inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV), de entidades y fideicomisos objeto de inversión, domiciliados en República Dominicana, que participen en proyectos de infraestructuras energéticas.

La calificación "A-fa" asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en una cartera con una alta proporción actual de activos objetivo y el perfil crediticio del principal activo subyacente. Asimismo, que es gestionado por una administradora 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 a Grupo Universal. En contrapartida, la calificación considera una cartera en etapa de formación, la 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 el valor de activos.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Universal (AFI Universal, S.A.) perteneciente al Grupo Universal S.A., holding formado en 2013, que posee más de 60 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. AFI Universal es calificada por Feller Rate en "AAaf".

Para la gestión del Fondo, AFI Universal se apoya en un Gestor Especialista de Industria, Trelia Energy Advisors, Inc., que, en conjunto con el Administrador del Fondo y el personal especializado de la Administradora, analizan y evalúan las potenciales alternativas de inversión, así como también originar y monitorear las inversiones en el sector energético. Trelia Energy Advisors, Inc., es una firma de gestión y asesoría de activos especializada en inversiones en los sectores de energía e infraestructura en la región norte de Latinoamérica.

El Fondo inició sus operaciones en junio de 2023. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de US$930 millones, equivalente a cerca de un 41,6% del total de fondos de desarrollo de sociedades en dólares. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio de 46,9%, lo que fue explicado principalmente por colocaciones y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es alta.

En marzo de 2026, mediante hecho relevante, la Administradora informó que el Consejo Nacional del Mercado de Valores (CNMV) aprobó prorrogar de manera excepcional por 2 años, hasta junio de 2028, el período de adecuación para que el Fondo cumpla con su política de inversión y de diversificación.

El Fondo mantiene una cartera en etapa de formación, con una alta proporción actual de activos objetivo. Al cierre de mayo de 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por inversiones objetivo (95,6%), instrumentos de renta fija (0,1%), en tanto que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos (4,2%). Dentro de las inversiones objetivo del Fondo, mantuvo dos activos de una industria. Asimismo, estos activos corresponden

principalmente a instrumentos de capital (56,1%) e instrumentos de deuda (39,5%). Por otra parte, un 100,0% de la cartera correspondía a dólares estadounidenses, presentando una nula exposición al tipo de cambio.

En términos globales, si bien el Fondo mantiene inversiones directas principalmente en dos emisores, la cartera subyacente exhibe una menor concentración, dada la diversificación en diferentes activos o fuentes de generación de energía, así como la distribución geográfica de éstos.

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.

A partir del segundo semestre de 2025 el Fondo presentó endeudamiento financiero mediante un préstamo de corto plazo con una entidad bancaria, el cual fue cancelado durante febrero de 2026. Estos recursos fueron utilizados principalmente para respaldar las necesidades del proyecto Manzanillo. Al cierre de mayo 2026 los pasivos representaban un 0,4% del patrimonio y correspondían a cuentas y retenciones por pagar.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada desde el inicio de operaciones hasta el cierre de mayo de 2026 alcanzó un 70,2%, que en términos anualizados corresponde a un 18,8%.

El Fondo tiene vencimiento en 30 años a partir de la fecha de la emisión del primer tramo del programa, lo que será en junio de 2053. El plazo del Fondo es consistente con el objetivo de inversión.

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: Ignacio Carrasco - 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