	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
16-04-26	AA-fa/M2	

Feller Rate califica en "AA-fa" el riesgo crédito y en "M2" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Depósito Financiero Flexible.

17 ABRIL 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en "AA-fa" el riesgo crédito y en "M2" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Depósito Financiero Flexible.

El Fondo de Inversión Abierto Depósito Financiero Flexible (SIVFIA-007) tiene como objetivo invertir predominantemente en valores de oferta pública de renta fija del Mercado de Valores y en depósitos en entidades de intermediación financieras nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, en pesos dominicanos o dólares estadounidenses. Asimismo, también puede invertir en fondos de inversión, valores titularizados y fideicomisos de oferta pública.

La calificación "AA-fa" asignada al Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio, una buena diversificación por emisor, holgada liquidez y una menor volatilidad patrimonial respecto con el segmento comparable. Asimismo, incorpora la gestión de su 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, un importante grupo económico del país. Como contrapartida, la calificación considera excesos de inversión con relación a límites reglamentarios por emisor, siendo estos subsanados dentro de los plazos establecidos, un menor índice ajustado por riesgo en relación con segmento comparable, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación del riesgo de mercado de "M2" se sustenta en una duración de cartera menor a un año y una mínima exposición al dólar estadounidense.

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". Al cierre de febrero 2026, la Administradora manejaba trece fondos de inversión, totalizando RD$104.897 millones en patrimonio administrado y una participación de mercado del 22,8%, ubicándose en el primer lugar de la industria.

Al cierre de febrero 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$3.699 millones, siendo un fondo mediano para su Administradora como para el segmento de fondos abiertos ***money market*** en pesos, representando un 3,5% y un 4,6%, respectivamente.

Durante el período analizado el patrimonio promedio del Fondo ha presentado una tendencia al alza, creciendo un 53,5%, en línea con lo observado en el segmento comparable, explicado principalmente por el crecimiento de aportes, partícipes y complementariamente por el positivo desempeño de sus inversiones.

La cartera del Fondo ha estado invertida acorde a su objetivo de inversión. Al cierre de febrero 2026 el activo estuvo compuesto por certificados de depósitos (44,8%), instrumentos del Banco Central (26,5%), cuotas de fondos de inversión abiertos (12,5%), bonos corporativos (9,3%), cuotas de fondos de inversión cerrados (4,4%) y bonos subordinados (0,4%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera mantuvo 23 emisores diferentes (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorros). El Fondo mantiene una buena diversificación, con un 44,2% del activo concentrado en los 3 mayores emisores.

Al cierre de febrero 2026, un 26,1% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días o correspondían a cuotas de fondos de inversión abierto, que sumado a lo que mantenía en cuentas bancarias (2,0%), entrega una holgada liquidez en relación con una volatilidad patrimonial anual de 11,0% observada en los últimos 12 meses.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en "C-1" o superior.

En el período analizado, el Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de febrero 2026, los pasivos representaban un 0,6% del patrimonio y correspondían a cuentas y retenciones por pagar, y otros pasivos.

Durante 2025 la duración reglamentaria se mantuvo principalmente entre 250 y 300 días, observándose un incremento en los primeros meses de 2026, situándose en 318 días al cierre de febrero.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólar estadounidense representó un 0,5% de la cartera al cierre de febrero 2026, presentando una mínima exposición al tipo de cambio.

Al cierre de febrero 2026, la rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 33,7%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 10,2%, similar al segmento de fondos abiertos ***money market*** en pesos, pero con una volatilidad levemente mayor en estos retornos. Con todo, lo anterior se traduce en un menor índice ajustado por riesgo al segmento comparable. Durante el período analizado los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

En 2025 el Fondo exhibió una rentabilidad de 10,4%, superior al segmento comparable que rentó un 9,8%.

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 primer trimestre de 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