	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	BBBfa(N)	
25-03-26	BBBfa(N)	

Feller Rate mantiene en “BBBfa (N)” las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Sur.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “BBBfa (N)” las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Sur.

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Sur (SIVFIC-091) tiene como objetivo generar ingresos a mediano o largo plazo con la creación de valor de sus inversiones, las cuales estarán orientadas a valores representativos de deuda y representativos de capital que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV) para el desarrollo de sociedades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro (Sociedad Objeto de Inversión), constituidos en el país o en el extranjero, del sector público y privado, domiciliados en la República Dominicana.

La calificación “BBBfa (N)” asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en una cartera con una alta proporción actual de activos objetivo. Además, 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. La Administradora pertenece a uno de los mayores grupos económicos de República Dominicana. En contrapartida, la calificación incorpora una cartera en etapa de formación, una baja diversificación actual de activos, una baja liquidez de cartera objetivo, un alto endeudamiento permitido, la larga duración del Fondo, el mercado de fondos en vías de consolidación y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de operación.

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 marzo de 2026. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$4.631 millones, equivalente a cerca de un 2,9% del total de fondos de desarrollo de sociedades en pesos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es alta.

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 (96,5%), en tanto que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos (3,5%). Dentro de las Inversiones Objetivo del Fondo, mantuvo un activo de una industria. Así mismo, este activo corresponde a instrumentos de capital . Por otra parte, un 100% de la cartera correspondía a pesos dominicanos, presentando una nula exposición al tipo de cambio.

Durante mayo de 2026 el Fondo realizó una compra de acciones de un proyecto de desarrollo de turismo en el sur de Republica Dominicana, denominado “Cabo Rojo Touristic Development”, mediante una inversión de US$70 millones

Dado lo anterior, la cartera actual mantiene una baja diversificación global.

La cartera del Fondo aún está en proceso de formación. En marzo de 2026 el Fondo inició su fase operativa, a contar de la cual tiene 3 años para formar su cartera de acuerdo con su reglamento interno, plazo que puede ser prorrogado previa aprobación de la SIMV.

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 0,1% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

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 inicio de operaciones hasta el cierre de mayo de 2026 alcanzó un -0,4%

El Fondo tiene un plazo de vigencia de 15 años a partir de la fecha de emisión del primer tramo de la emisión única, por lo que su término es en marzo de 2041. El plazo 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