

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
Jul-26	AA-af	
Feb-26	AA-af	

Feller Rate confirma en "AA-af" la calificación de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas.

28 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

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

La calificación otorgada a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. (SIVAF-013) se sustenta en su alto nivel de estructuras y políticas para la correcta gestión de recursos bajo administración, manteniendo completos y detallados manuales, políticas y procedimientos para sus operaciones. También incorpora su pertenencia a Banco de Reservas S.A. Como contrapartida, considera la industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

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

La Administradora es propiedad en un 99% de Tenedora Reservas, ambas subsidiarias del Banco de Reservas y Seguros Reservas S.A. Al cierre de mayo 2026 gestionaba ocho fondos de inversión, con un patrimonio administrado cercano a los RD\$63.953 millones, alcanzando una participación de mercado cercana al 13,8%.

Para la evaluación de inversiones y construcción de cartera, la Administradora se rige por los objetivos de cada fondo y la normativa vigente. SAFI Reservas cuenta con una serie de manuales y procesos que incluyen políticas de administración de liquidez, análisis de riesgo, estructuración de fondos de inversión y operaciones de fondos. Estos procesos cuentan con una estructura que es guía para los administradores de fondos y para los comités de inversiones. Además, la Administradora establece que dentro de las responsabilidades de los Comités de Inversiones se encuentra crear las estrategias y lineamientos de inversión de cada fondo de inversión administrado, así como analizar y aprobar las oportunidades de inversión propuestas.

La Administradora, en cumplimiento de la normativa vigente, dispone de diversos manuales, políticas y procedimientos que regulan el funcionamiento de la SAFI y la administración de los fondos de inversión, proporcionando un marco de actuación para el desarrollo de sus operaciones. Adicionalmente, cuenta con el respaldo de Banreservas en materia de infraestructura y soporte tecnológico, lo que contribuye a la continuidad y eficiencia de sus procesos operativos.

Asimismo, la Administradora cuenta con un marco normativo interno y estándares de conducta que establecen los lineamientos para la identificación, prevención y gestión de potenciales conflictos de interés asociados a la administración de los fondos. Dicho marco se complementa con los principios y valores corporativos definidos para sus colaboradores, contribuyendo al fortalecimiento de las prácticas de gobierno corporativo y del adecuado desempeño de sus funciones.

De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre del año 2025 los ingresos por comisiones aumentaron un 45,5% en comparación al cierre de 2024, alcanzando RD\$753 millones, esto producto del crecimiento de sus activos bajo administración. Por su parte, los gastos operacionales aumentaron 29,8%, debido a mayores gastos en sueldos, depreciación y amortización, principalmente. Complementariamente, los ingresos financieros aumentaron en un 68,4%. Con todo, la utilidad creció desde RD\$169,3 millones al cierre de 2024 a RD\$285,9 millones al cierre de 2025.

A mayo 2026 los ingresos por comisiones aumentaron un 20,9% en comparación a mayo 2025, alcanzando RD\$347 millones, mientras que los gastos operacionales aumentaron

66,3%. Con todo, la utilidad fue de RD\$137,4 millones, superando a la alcanzada en mayo de 2025 que llegaba a RD\$116,7 millones.

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