ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S.A.

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
23-07-25	AAaf	
30-01-25	AAaf	

Feller Rate confirma en "AAaf" la calificación de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Popular.

24 JULIO 2025 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratifica en "AAaf" la calificación de Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A.

La calificación "AAaf" asignada a Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A. (SIVAF-007), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, se sustenta en la correcta gestión de los fondos administrados y su alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos. La evaluación también considera que la Administradora mantiene equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras y control y seguimiento a los fondos. Adicionalmente, incorpora el respaldo de su controlador, uno de los mayores grupos económicos de República Dominicana. En contrapartida, considera la industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación "AAaf" indica que posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos.

La Administradora (AFI Popular) es filial del Grupo Popular, S.A. El Grupo Popular posee amplia experiencia en el mercado financiero dominicano, donde su filial más importante es el Banco Popular Dominicano calificado en AAA/ Estables por Feller Rate. Además, cuenta con Inversiones Popular, S.A. (puesto de bolsa), AFP Popular, S.A., Fiduciaria Popular, S.A. (calificada en AAsf por Feller Rate), Popular Bank Ltd. (filial de licencia bancaria internacional en Panamá), y otras filiales de servicios complementarios para el Grupo.

AFI Popular fue constituida en noviembre de 2012. Al cierre de mayo 2025, contaba con 6 fondos operativos por un total de RD$34.449 millones, alcanzando una participación de 9,8% en el segmento de fondos de inversión cerrados y un 9,7% en el segmento de fondos de inversión abiertos.

Los ejecutivos principales de la Administradora son profesionales experimentados, con amplio conocimiento del mercado financiero, demostrando un adecuado dominio respecto de las políticas y procedimientos con que operan. Para la evaluación de inversiones y construcción de cartera, la Administradora se rige por los objetivos de cada fondo, conforme a la normativa vigente. La responsabilidad de evaluar y recomendar las inversiones es de los Comités de Inversiones de Fondos Cerrados y Fondos Abiertos. Los lineamientos generales del proceso de inversiones se encuentran definidos en el "Manual de Políticas y Procedimientos", que se complementan con otras políticas y procesos para la gestión de los fondos. Además, por ser filial del Grupo Popular, la Administradora es sometida a auditorías completas de sus procedimientos.

En opinión de Feller Rate, el marco legal y las normas internas de la Administradora son una adecuada guía y establecen controles suficientes para evitar y manejar los eventuales conflictos de interés que pueden surgir respecto de la gestión de fondos y las personas relacionadas.

Al cierre de diciembre de 2024, los ingresos por comisiones crecieron 76,5% en comparación al cierre de 2023, totalizando RD$431 millones producto del aumento de los activos administrados, mientras que los gastos operativos aumentaron en un 17,8% respecto al cierre anterior, debido principalmente a costos por la colocación de cuotas del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular y servicios contratados. Por otro lado, a la misma fecha, los ingresos financieros netos disminuyeron un 6,6% que se explica por pérdidas netas en ventas de algunos activos financieros. Así, la utilidad neta de AFI Popular aumentó un 72,4% desde RD$148 millones al cierre de 2023 a RD$255 millones al cierre de 2024.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S.A.

COMUNICADO DE PRENSA

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidadde instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante los últimos dos años se ha continuado observando una alta volatilidad en las tasas de interés de largo plazo y corto plazo, aunque estas últimas han estado volviendo a la normalidad en los últimos meses. Por su parte, el tipo de cambio mantiene una volatilidad superior a su promedio histórico, exacerbada en abril producto de la coyuntura internacional, afectando el valor de activos locales y el retorno de algunos fondos de la industria. Por otra parte, la inflación local ha vuelto al rango meta, permitiendo una desescalada de la tasa de política monetaria. Con todo, la evolución de las variables descritas anteriormente podría verse afectada por la coyuntura internacional arancelaria impulsada por EE. UU. y como responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Lo que, sumado al agravamiento de los conflictos bélicos internacionales, pudiera llevarnos a un escenario incierto.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectarán 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