AFI INTERVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
Jul-25	Aaf	
Jan-25	A-af	

Feller Rate sube a "Aaf" la calificación de AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

22 JULY 2025 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate sube a "Aaf" la calificación de AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

El alza de la calificación de "A-af" a "Aaf" asignada a AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SIVAF-015) se sustenta en su adecuado funcionamiento con sus primeros fondos de inversión operativos. También incorpora el buen nivel de estructura para la gestión y control de los recursos, además de sus completos manuales y políticas internas, y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero. Asimismo, la calificación incorpora el respaldo de sus accionistas, que cuentan con una amplia trayectoria en distintas industrias de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación considera una 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 "Aaf" indica que la Administradora posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (AFI Interval) fue constituida en 2022, con la visión de brindar oportunidades de inversión accesibles, enfocándose principalmente en la gestión de fondos inmobiliarios y de fondos de desarrollo de sociedades. Los accionistas de la Administradora poseen una amplia trayectoria en diferentes industrias, destacando los sectores manufactura, comercio, energía, inmobiliario y financiero. Al cierre de mayo 2025, AFI Interval gestionaba dos fondos de inversión por un monto cercano a los RD$1.590 millones, representando un 0,3% de participación de mercado.

El Consejo de Administración es el máximo órgano responsable de la gestión de la Administradora, el cual está compuesto por cinco miembros. AFI Interval cuenta con manuales que detallan explícitamente las funciones y procedimientos para la toma de decisiones y construcción de portafolio.

La toma de decisiones de inversión es realizada por el Comité de Inversiones, según lo estipulado en sus manuales internos. Es el organismo responsable de establecer las estrategias y lineamientos de inversión de cada fondo de inversión que administre, así como las políticas, procedimientos, y controles que permitan dar seguimiento a que cada Administrador de Fondo ejecute debidamente las decisiones de inversión.

Consistente con la normativa, la Administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, entre los cuales destacan el Manual de Organización y Funciones, Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas (para los Fondos y de la Sociedad Administradora), Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, Manual Para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, Manual de Normas Internas de Conducta, Plan de Contingencia y Continuidad del Negocio, Política de Conflictos de Intereses y Reglamentos Internos del Consejo de Administración y de los Comités de Apoyo (Nombramientos y Remuneraciones, Auditoría y Cumplimiento Regulatorio, Riesgos e Inversiones). La Administradora cuenta con el sistema SIFI Funds para el manejo de los fondos administrados.

Al cierre de diciembre 2024, la Administradora alcanzó un total de ingresos por RD$156,6 millones de los cuales RD$0,3 millones correspondían a sus primeros ingresos operativos dado el inicio de operaciones de sus fondos, que permitió el cobro de comisiones por administración. A la misma fecha, los gastos operacionales aumentaron un 55,1%, dado el fortalecimiento de su estructura organizacional, así como la

contratación de asesores externos, costos asociados a colocaciones, entre otros. Por otra parte, los ingresos financieros se situaron en RD$156,2 millones, inferior a los RD$185,1 millones registrados en 2023, explicado principalmente por cambios en el valor del portafolio de inversiones y menores intereses ganados. Con todo, AFI Interval reflejó una utilidad en 2024 de RD$63,9 millones, menor a la utilidad de RD$109,5 millones obtenida en 2023 dado el aumento en los gastos operativos sumado a menores ingresos financieros.

Durante el mes de mayo 2025, la Administradora tuvo un alza de sus ingresos totales de un 239,1% respecto a igual período de 2024, situándose en RD$29,7 millones. Por otra parte, los gastos incrementaron un 237,1%, en línea con el fuerte crecimiento de la administradora los últimos 12 meses. Con todo, durante el mes de mayo 2025, la utilidad se situó en RD$5,7 millones.

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: Carolina Ruedlinger - 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.