	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
24-07-26	Aaf	
29-01-26	Aaf	

Feller Rate ratifica en "Aaf" la calificación de AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

24 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

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

La calificación "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 de manufactura, comercio, energía, inmobiliario y financiero. Al cierre de mayo 2026, AFI Interval gestionaba dos fondos de inversión por un monto cercano a los RD$5.970 millones, representando un 1,3% 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, políticas y procedimientos de funcionamiento y operación, entre los cuales destacan el Manual de Organización y Funciones, el Código de Gobierno Corporativo, el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Fondos y la Sociedad Administradora, el Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, el Manual para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, el Manual de Normas Internas de Conducta, el Plan de Continuidad del Negocio, el Plan de Gestión de Crisis, la Política de Conflictos de Intereses y los Reglamentos Internos del Consejo de Administración y de los Comités de Apoyo. Adicionalmente, cuenta con políticas asociadas a seguridad cibernética y de la información, administración de contraseñas, uso de internet, respaldo de datos, clasificación de la información y seguridad física. La Administradora cuenta con el sistema SIFI Funds para el manejo de los fondos administrados.

De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre de diciembre 2025, la Administradora alcanzó un total de ingresos operacionales por RD$9,0 millones de los cuales RD$7,8 millones correspondían a ingresos por comisiones. A la misma fecha, los

gastos operacionales aumentaron un 15,3%, dado el fortalecimiento de su estructura organizacional, así como la contratación de asesores externos, sueldos y compensaciones, entre otros, situándose en RD$106 millones. Por otra parte, los ingresos financieros neto se situaron en RD$161 millones, un 3,5% más que a diciembre 2024. Con todo, AFI Interval reflejó una utilidad en 2025 de RD$64,1 millones, ligeramente mayor a la utilidad de RD$63,9 millones obtenida en 2024.

Por otra parte, de acuerdo con los estados financieros interinos, durante el mes de mayo 2026, la Administradora obtuvo unos ingresos similares respecto a mayo 2025, situándose en RD$73,7 millones. Por otra parte, los gastos incrementaron un 42,7%, en línea con el fuerte crecimiento de la administradora los últimos 12 meses. Con todo, en mayo 2026, la utilidad se situó en RD$7,4 millones, inferior a la utilidad de RD$27,6 millones obtenida en mayo de 2025.

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