# AMERGENT PARTNERS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

COMUNICADO DE PRENSA

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Rating | | |
| 23-07-25 | BBB+af | |
| 30-01-25 | BBB+af | |

## Feller Rate mantiene en "BBB+af" a Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

24 JULIO 2025 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "BBB+af" la calificación de riesgo de Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

La calificación "BBB+af" asignada a Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SIVAF-016) se sustenta en el satisfactorio nivel de estructura que presenta para la gestión y control de los recursos que administrará. Cuenta con completos manuales y políticas internas, y además un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero. Asimismo, la calificación incorpora el respaldo de sus accionistas, que cuentan con experiencia en la industria financiera. Como contrapartida, la calificación considera que la Administradora fue recientemente aprobada, por lo que sus estructuras no han sido puestas a prueba dado que no tiene fondos operativos y además participa en una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación "BBB+af" indica que la Administradora posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

Amergent Partners - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. es propiedad en un 50,0% de DR Strategic Opportunities LLC y un 50,0% de Gialil Investments LLC. La Administradora fue constituida en 2022, con la misión de promover el desarrollo de la República Dominicana a través de la inversión colectiva de alto rendimiento para sus inversionistas, y fue aprobada por la SIMV en mayo 2024. Actualmente mantiene aprobado el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Amergent I.

Los accionistas de la Administradora poseen experiencia en la industria financiera, con amplio ***track record*** en ***private equity***. El Consejo de Administración es el máximo órgano responsable de la gestión de la Administradora, el cual está compuesto por cinco miembros. Amergent Partners 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 encargado de establecer las estrategias y lineamientos de inversión de cada fondo de inversión administrado, así como de las políticas, procedimientos, y controles para dar seguimiento a que cada Administrador de Fondos 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 y Control del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Manual Gestión Integral de Riesgos, Normas Internas de Conducta, Manual de Tecnología y Seguridad de la Información y Reglamentos Internos del Consejo de Administración y de sus Comités de Apoyo.

Feller Rate considera que la Administradora posee una satisfactoria estructura para la correcta gestión de los recursos que administrará, estando alineada con las disposiciones normativas actuales.

La Administradora aún no cuenta con ingresos operativos por comisiones de administración. De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre de diciembre 2024 registró gastos operativos por RD$17,2 millones, lo cual representa un alza de 111,6% respecto a diciembre de 2023, siendo los gastos de personal y gastos por servicios los de mayor incidencia, producto de la etapa actual, estableciendo estructuras

y equipos según lo señalado por la normativa vigente. En cuanto a los ingresos financieros netos, éstos se situaron en RD$1,5 millones. Con todo, al cierre de 2024 la Administradora reflejó una pérdida de RD$16,9 millones.

En enero de 2025, la Administradora recibió aportes para futura capitalización por un monto total de RD$15 millones. Así, el capital suscrito y pagado de la Administradora asciende a RD$45 millones a mayo de 2025, mientras que su patrimonio, producto de pérdidas acumuladas, se sitúa en RD$8 millones a la misma fecha.

Al cierre de mayo, los pasivos financieros de la Administradora totalizaron los RD$65 mil y corresponden principalmente a pasivos por arrendamiento. Así, el endeudamiento financiero de la compañía es de un 0,8% al cierre de mayo 2025.

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 volatilidad de 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: Andrea Huerta - 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