

Estados Financieros

TC Latin America Partners,  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

*31 de diciembre de 2023*  
*(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)*

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

---

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 28



Ernst & Young S.L.R.  
Torre Empresarial Reyna  
II | Suite 900 Piso 9 |  
Pedro Henríquez Ureña  
No.138, Santo Domingo,  
República Dominicana

Tel: +809 472-3973  
Fax: +809 381-4047  
ey.com/es\_do

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al Consejo de Administración de  
TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (en lo adelante “la Sociedad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

### *Bases para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno Corporativo sobre los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

*Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno Corporativo sobre los estados financieros (continuación)*

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los responsables del Gobierno Corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o a error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Sociedad no continúe como una empresa en marcha.

*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros (continuación)*

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro de la Sociedad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Sociedad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Sociedad con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

30 de abril de 2024  
Santo Domingo,  
República Dominicana

*EY*

TC Latin América Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2023</u>	2022
	<u>Notas</u>		
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	4 y 5	722,024	1,056,181
Cuentas por cobrar a parte relacionadas	6	9,079,269	8,546,421
Gastos pagados por anticipado		<u>18,096</u>	<u>40,706</u>
Total activos corrientes		9,819,389	9,643,308
Mobiliarios y equipos	7	1,620,478	1,230,756
Cargos diferidos	8	1,087,741	1,420,091
Activo por derecho de uso	15	<u>5,901,601</u>	<u>12,507,838</u>
Total de activos		<u><u>18,429,209</u></u>	<u><u>24,801,993</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente del pasivo por derecho de uso	15	2,953,600	3,611,623
Cuentas por pagar a proveedores y otras	9	972,400	58,790
Acumulaciones y retenciones por pagar	10 y 11	<u>4,517,355</u>	<u>704,720</u>
Total de pasivo corriente		8,443,355	4,375,133
Pasivo por derecho de uso a largo plazo	15	<u>4,366,401</u>	<u>9,489,453</u>
Total pasivos		<u><u>12,809,756</u></u>	<u><u>13,864,586</u></u>
Compromisos y contingencias	16		
Patrimonio:			
Capital social	12	69,900,000	69,900,000
Aportes para futura capitalización	6 y 12	46,957,957	-
Pérdidas acumuladas	18	<u>(111,238,504)</u>	<u>(58,962,593)</u>
Total patrimonio		<u><u>5,619,453</u></u>	<u><u>10,937,407</u></u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>18,429,209</u></u>	<u><u>24,801,993</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y beneficios al personal	13	(34,136,138)	(22,045,421)
Otros gastos operacionales	11 y 14	<u>(17,138,918)</u>	<u>(10,935,570)</u>
Total gastos operacionales		(51,275,056)	(32,980,991)
Ingresos financieros	5	1,946	3,978
Gastos financieros	15	(335,069)	(518,633)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(667,732)</u>	<u>312,206</u>
Pérdida neta		<u>(52,275,911)</u>	<u>(33,183,440)</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.*

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:			
Pérdida neta		(52,275,913)	(33,183,440)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto sobre los activos con el efectivo neto de las actividades de operación:		-	-
Otros ajustes			66,908
Depreciación y amortización	7, 8 y 15	3,896,756	4,087,363
Efecto de la fluctuación cambiaria e intereses de pasivo por arrendamiento		233,740	205,566
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar a parte relacionadas		(505,765)	9,623,979
Gastos pagados por anticipado		22,609	(40,137)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras		913,610	53,488
Acumulaciones y retenciones por pagar		3,785,556	556,856
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(43,929,407)</u>	<u>(18,629,417)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	7	(958,977)	(545,962)
Pagos de cargos diferidos	8	-	(1,561,289)
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de inversión		<u>(958,977)</u>	<u>(2,107,251)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes para futura capitalización	12	46,957,957	24,744,804
Pagos de pasivo por arrendamiento	15	(2,403,730)	(3,481,630)
Flujos de efectivo provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>44,554,227</u>	<u>21,263,174</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo en bancos		(334,157)	526,506
Efectivo en bancos al inicio del año		1,056,181	529,675
Efectivo en bancos al final del año		<u>722,024</u>	<u>1,056,181</u>
Transacciones no monetarias:			
Capital social		-	39,900,000
Aportes para futura capitalización		-	(39,900,000)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	30,000,000	15,155,196	(25,779,153)	19,376,043
Aportes para futura capitalización (nota 12)	-	24,744,804	-	24,744,804
Aumento de capital (nota 12)	39,900,000	(39,900,000)	-	-
Pérdida neta (nota 18)	-	-	<u>(33,183,440)</u>	<u>(33,183,440)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	69,900,000	-	(58,962,593)	10,937,407
Aportes para futura capitalización (nota 12)	-	46,957,957	-	46,957,957
Pérdida neta (nota 18)	-	-	<u>(52,275,911)</u>	<u>(52,275,911)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>69,900,000</u>	<u>46,957,957</u>	<u>(111,238,504)</u>	<u>5,619,453</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.*

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

#### 1. Información corporativa

TC Latin América Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. fue constituida el 15 de mayo de 2019, de conformidad con las leyes de la República Dominicana y autorizada bajo la regulación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 23 de junio de 2022, con el registro No. SIVAF-014. La misma tiene como objetivo principal, dedicarse a la administración de fondos de inversión, así como aquellas actividades que fueran autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, de conformidad a lo establecido en la Ley No.249-17 que modifica la Ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, el Reglamento de Aplicación y las Normas que regulan las sociedades y los fondos de inversión aprobados por el Consejo Nacional de Valores, mediante la cual certifica la inscripción de la Sociedad en su registro de mercado de valores en calidad de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

La Sociedad tiene su oficina administrativa en la Torre OV, Local 2A, Avenida Gustavo Mejía Ricart, Santo Domingo, República Dominicana y es subsidiaria de SGD Advisors, LLC (“SGD Advisors”), una compañía de responsabilidad limitada organizada en los Estados Unidos de América, es una holding con inversión en sociedades dedicadas a la administración de inversiones inmobiliarias. SGD Advisors es una filial de TC Latin America Partners, LLC (“TC Latam”), una compañía de responsabilidad limitada organizada en Puerto Rico. TC Latam es un administrador institucional de inversiones inmobiliarias fundado en el año 2012 con inversiones en México, Colombia, Perú y Chile.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 30 de abril de 2024. Estos estados financieros deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

#### 2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales

##### 2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se incluyen en la nota 2.3. Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

##### 2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables adoptadas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023, son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022. Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Sociedad. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones (continuación)

Normativa	Descripción
Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8	<p>Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.</p> <p>La modificación de la norma no tuvo ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.</p>
Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y la declaración de Prácticas de la NIIF2	<p>Las modificaciones a la NIC 1 y a la declaración de prácticas de la NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y añadiendo orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de "materialidad" al tomar decisiones sobre revelaciones de políticas contables.</p>

2.3 Resumen de las políticas contables materiales

2.3.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso dominicano. La Sociedad registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Sociedad valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$57.82 (2022: RD\$55.98) por US\$1 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Estados Financieros

---

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de las políticas contables materiales (continuación)

2.3.2 Clasificación corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Sociedad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalentes de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Sociedad clasifica el resto de sus activos como no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Sociedad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Sociedad clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

2.3.3 Efectivo en bancos

El efectivo en bancos está representado por el dinero en efectivo en depósitos en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras locales. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en bancos es presentado por la Sociedad neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

2.3.4 Mobiliarios y equipos

El rubro de mobiliario y equipos se mide al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el precio de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en el valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y la tasa de depreciación, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. La vida útil de estos activos, se presenta a continuación:

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)

2.3. Resumen de las políticas contables materiales (continuación)

2.3.4 Mobiliarios y equipos (continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil</u>
Mobiliario y equipos	<u>4 años</u>

Un elemento de mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Sociedad no espera beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia proveniente de la baja del activo, es determinada como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiere, y el importe en libros del elemento, la cual es reconocida en el estado de resultados del período en que el elemento sea dado de baja en cuenta.

2.3.5 Cargos diferidos

Los cargos diferidos están integrados por licencias informáticas registradas al costo de adquisición, netos de su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiese. Un desembolso se reconoce como cargo diferido si es probable que el activo genere beneficios económicos futuros para la Sociedad y su costo puede ser definido confiablemente.

La amortización de los cargos diferidos se reconoce en el estado de resultados por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los cargos diferidos, se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Licencias informáticas	<u>5 años</u>

2.3.6 Deterioro de activos no financieros

La Sociedad efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Sociedad valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Estados Financieros

---

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

- 2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)
- 2.3 Resumen de las políticas contables materiales (continuación)
- 2.3.6 Deterioro de activos no financieros (continuación)

La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Sociedad estima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no reconoció deterioro por activos no financieros.

#### 2.3.7 Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a cuentas por pagar. La Sociedad reconoce sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo y sin interés establecido que se miden al importe del bien adquirido o el servicio recibido. La Sociedad reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

#### 2.3.8 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Sociedad cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. En el caso de que un pasivo financiero sea reemplazado por otro pasivo financiero, la Sociedad cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### 2.3.9 Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos como gastos de operaciones en el estado de resultados en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de las políticas contables materiales (continuación)

2.3.10 Obligaciones laborales

#### *Prestaciones laborales*

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se incurre (paga) o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

#### *Bonificación*

La Sociedad concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

#### *Aportes a la Seguridad Social*

Como consecuencia de la Ley 87-01, la Sociedad reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. La Ley establece que los aportes son efectuados por la Sociedad y el empleado sobre los parámetros determinados en la misma hasta que el empleado llegue a la edad de retiro de sesenta y cinco (65) años.

#### *Otros beneficios laborales*

La Sociedad otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana. Para estos beneficios la Sociedad reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados en base a los acuerdos laborales con los mismos.

2.3.11 Impuestos

#### *Impuesto sobre la renta corriente*

La Sociedad calcula el impuesto sobre la renta corriente tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Sociedad como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo. La tasa de impuesto vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de 27%.

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## *Estados Financieros*

---

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)
- 2.3. Resumen de las políticas contables materiales (continuación)
- 2.3.11 Impuestos (continuación)

#### *Impuesto sobre los activos*

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos fijos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos fijos presentados en los estados financieros, el gasto determinado por este concepto se incluye como parte de los otros gastos operacionales en el estado de resultados. La Sociedad está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible a la tasa vigente a cada fecha.

#### *Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

#### *Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios*

Los ingresos, gastos y activos se presentan como parte del costo de la compra del activo relacionado o como gasto, de ser el caso, las cuentas por cobrar y por pagar son presentadas con el monto de impuesto incluido.

#### 2.3.12 Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

#### *Calidad de arrendataria*

La Sociedad aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.



TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)
- 2.3. Resumen de las políticas contables materiales (continuación)
- 2.3.12 Arrendamientos (continuación)

a) *Activos por derecho de uso*

La Sociedad cuando aplique reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los descuentos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos. Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

b) *Pasivos por arrendamientos*

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Sociedad reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos pagos fijos en sustancia) menos cualquier descuento de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Sociedad y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Sociedad ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Sociedad utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reducen mediante los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

# TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables materiales (continuación)
- 2.3. Resumen de las políticas contables materiales (continuación)
- 2.3.12 Arrendamientos (continuación)

*c) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

La Sociedad aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos con plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3. Normas emitidas que todavía no entran en vigencia

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Sociedad, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Sociedad cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

Las siguientes nuevas normas y/o enmiendas, no se esperan que tengan un efecto material en los estados financieros de la Sociedad:

Normas, interpretaciones o enmiendas	Entrada en vigencia
<p>Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes</p>	<p>En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo.</li> <li>• Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo de existir al cierre del período.</li> <li>• Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo.</li> <li>• Que únicamente su algún derivado implícito en un pasivo convertibles representa en sí un instrumento de patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación.</li> </ul> <p>Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación.</p> <p>Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un período incluido en un plazo de doce (12) meses.</p> <p>Las modificaciones entraran en vigor para los períodos que inicien a partir del 1ro. de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. El Fondo se encuentra evaluando el impacto que tendrían estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes pudiera requerir una negociación.</p>

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

4. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de las partidas denominadas en moneda extranjera expresadas en dólares estadounidenses, incluida a su equivalente en pesos dominicanos en el rubro correspondiente en los estados de situación financiera, que se acompañan:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Activo:</i>		
Efectivo en bancos	11,154	17,187
	US\$ <u>11,154</u>	<u>17,187</u>
Cuentas por pagar	(16,412)	-
Pasivo por derecho de uso	(126,586)	(234,023)
Posición monetaria neta pasiva	US\$ <u>(131,844)</u>	<u>(216,836)</u>

5. Efectivo en bancos

El detalle del efectivo en bancos, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en bancos (a)		
Cuenta corriente:		
Denominada en pesos dominicanos	77,002	94,032
Cuenta de ahorro:		
Denominada en dólares estadounidenses	645,022	962,149
	<u>722,024</u>	<u>1,056,181</u>

(a) Corresponde a los saldos en entidades de intermediación financiera locales mantenidos por la Sociedad en cuenta de ahorros y corrientes, las cuales generan intereses basados en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$1,946 (2022: RD\$3,978), los cuales se incluyen dentro del rubro de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros, ni existen restricciones sobre los saldos de efectivo en bancos.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son como sigue:

	<u>Vínculo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>			
TC Latin America Partners, LLC.	Relacionada	15,220	4,546
VTC RD1, S. A. S.	Relacionada	29,373	24,500
Fondo Cerrado de desarrollo TC RD (en proceso de formación)	Relacionada	517,301	-
Varios	Accionistas	8,517,375	8,517,375
		<u>9,079,269</u>	<u>8,546,421</u>
<i>Aportes para futuras capitalizaciones:</i>			
Saldo al inicio del año	Accionistas	-	15,155,196
Aumento del año (nota 12)		46,957,957	24,744,804
Capitalización del año		-	(39,900,000)
Saldo al final del año		<u>46,957,957</u>	<u>-</u>

*Términos y condiciones*

Las transacciones con partes relacionadas son realizadas de acuerdo con las condiciones pactadas. Las cuentas por cobrar y por pagar con relacionadas no generan intereses y son exigibles a la demanda. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han otorgado garantías sobre cuentas por cobrar o por pagar a partes relacionadas.

*Compensación al personal clave*

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto de salarios y compensaciones pagadas al personal clave ascendió aproximadamente a RD\$4,350,000 (2022: RD\$ RD\$8,795,000).

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

7. Mobiliario y equipos

El movimiento del mobiliario y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022, es el siguiente:

	Equipos de Cómputos	Mobiliario de Oficina	Total
<u>Costo:</u>			
Al 1ro. de enero de 2022	489,877	872,488	1,362,365
Adiciones	388,428	157,534	545,962
Al 31 de diciembre de 2022	878,305	1,030,022	1,908,327
Adiciones	632,066	326,911	958,977
Al 31 de diciembre de 2023	1,510,371	1,356,933	2,867,304
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 1ro. de enero de 2022	(130,856)	(145,426)	(276,282)
Gasto de depreciación	(123,077)	(211,304)	(334,381)
Otros ajustes	(66,908)	-	(66,908)
Al 31 de diciembre de 2022	(320,841)	(356,730)	(677,571)
Gasto de depreciación	(293,829)	(275,426)	(569,255)
Al 31 de diciembre de 2023	(614,670)	(632,156)	(1,246,826)
<u>Valor en libros:</u>			
Al 31 de diciembre de 2023	895,701	724,777	1,620,478
Al 31 de diciembre de 2022	557,464	673,292	1,230,756

8. Cargos diferidos

El movimiento de los cargos diferidos durante los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022, es como sigue:

	Licencias Informáticas
<u>Costo:</u>	
Al 1ro. de enero de 2022 (No Auditado)	-
Adiciones	1,561,289
Al 31 de diciembre de 2022	1,561,289
Al 31 de diciembre de 2023	1,561,289
<u>Amortización acumulada:</u>	
Al 1ro. de enero de 2022 (No Auditado)	-
Gastos de amortización	(141,198)
Al 31 de diciembre de 2022	(141,198)
Gasto de amortización	(332,350)
Al 31 de diciembre de 2023	(473,548)
<u>Valor en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2023	1,087,741
Al 31 de diciembre de 2022	1,420,091

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

9. Cuentas por pagar a proveedores y otras

El resumen de las cuentas por pagar a proveedores y otras, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores	968,939	25,777
Otras cuentas por pagar	3,461	33,013
	<u>972,400</u>	<u>58,790</u>

Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses, y no están sujetas a descuentos por pronto pago y son pagaderas generalmente en un plazo de 30 a 60 días, a partir de la fecha de recepción de los respectivos documentos o facturas.

10. Acumulaciones y retenciones por pagar

El resumen de las acumulaciones y retenciones por pagar, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos retenidos a terceros	77,027	60,057
Retenciones al personal	413,246	218,655
Bonificaciones y gratificaciones al personal	4,000,000	-
Impuesto sobre los activos (nota 11)	27,082	26,508
Otras acumulaciones por pagar (a)	-	399,500
	<u>4,517,355</u>	<u>704,720</u>

(a) Corresponde principalmente al impuesto por pagar por concepto del aumento de capital realizado por la sociedad a finales del año 2022 y que fue pagado en enero de 2023.

11. Impuesto

La tasa de impuesto sobre la renta del año 2023 y 2022, es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos fijos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos fijos presentado en los estados financieros. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta se igual o superior al mismo. El impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se determinó sobre la base del 1% de los activos fijos, como resultado de que dicho monto fue mayor al determinado sobre la base de la renta neta imponible.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

11. Impuesto (continuación)

La determinación del impuesto sobre la base de activos, se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total activos	18,429,209	24,801,993
Total activos no gravados	<u>(15,720,991)</u>	<u>(22,151,147)</u>
Total activos gravables	2,708,218	2,650,846
Tasa de impuesto sobre los activos	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u><u>27,082</u></u>	<u><u>26,508</u></u>

La conciliación de la pérdida del año y el gasto de impuesto sobre los activos, se describe a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida del año	(52,275,911)	(33,183,440)
Diferencias permanentes	103,527	530,026
Diferencias temporales	-	226,537
Pérdida fiscal	<u><u>(52,172,384)</u></u>	<u><u>(32,426,877)</u></u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre los activos por pagar al inicio del año	26,508	10,861
Impuesto sobre los activos pagado	(26,508)	(10,861)
Impuesto sobre los activos del año	<u>27,082</u>	<u>26,508</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u><u>27,082</u></u>	<u><u>26,508</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas en años futuros, como sigue:

<u>Años a</u> <u>Compensar</u>	<u>Importe</u>
2024	21,862,797
2025	21,862,797
2026	20,983,910
2027	17,151,380
2028	10,434,480
	<u><u>92,295,364</u></u>

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

11. Impuesto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto sobre la renta diferido activo no reconocido en libros, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto diferido activo:		
Diferencia entre la base contable y fiscal de mobiliario y equipos	84,238	42,404
Pérdidas compensables	<u>22,261,525</u>	<u>13,439,076</u>
	<u>22,345,763</u>	<u>13,481,480</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido por considerar que no dispone de todos los elementos existentes para soportar el mismo por la etapa en que se encuentra la Sociedad.

12. Patrimonio

*Capital social*

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social autorizado de la Sociedad está conformado como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cantidad:		
<u>Acciones:</u>		
Saldo inicial	2,330	1,000
Acciones emitidas durante el año	<u>-</u>	<u>1,330</u>
Saldo final	<u>2,330</u>	<u>2,330</u>
Valores:		
<u>Capital social:</u>		
Saldo inicial	69,900,000	30,000,000
Acciones emitidas durante el año	<u>-</u>	<u>39,900,000</u>
Saldo final	<u>69,900,000</u>	<u>69,900,000</u>

*Aportes para futura capitalización*

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad recibió como aportes para futuras capitalizaciones un importe de RD\$46,957,957 (2022: RD\$24,744,804). Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad capitalizó la totalidad de los aportes para futuras capitalizaciones recibidas por un importe de RD\$39,900,000.



TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

13. Sueldos y beneficios al personal

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de los sueldos y beneficios al personal, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y salarios	21,393,414	17,024,100
Bonos e incentivos al personal	5,658,750	-
Tesorería de la Seguridad Social	2,702,527	2,040,130
Regalía pascual	1,766,146	1,190,648
Seguros de Salud	1,351,964	676,657
Prestaciones laborales	440,000	518,322
Contribuciones al Infotep	213,935	159,425
Otros beneficios al personal	609,402	436,139
	<u>34,136,138</u>	<u>22,045,421</u>

14. Otros gastos operacionales

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de otros gastos operacionales, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios profesionales	4,331,779	720,451
Amortización activos por derecho de uso (nota 15)	2,995,151	3,611,784
Servicios de tecnología (nota 16)	2,795,868	1,762,044
Publicidad	915,154	485,918
Depreciación y amortización	901,605	475,580
Limpieza y mantenimiento	887,532	630,146
Inscripción y mantenimiento valores (nota 16)	630,000	930,000
Energía eléctrica	491,462	437,539
Mantenimiento propiedad arrendada	453,439	-
Materiales de oficina	204,315	21,941
Comunicaciones	52,923	49,148
Impuesto sobre los activos (nota 11)	27,082	26,508
Otros gastos	2,452,608	1,784,511
	<u>17,138,918</u>	<u>10,935,570</u>

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

15. Arrendamientos

El movimiento de los de los activos y pasivos por derecho de uso durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Activos por derecho de uso:</i>		
Saldo al inicio del año	12,507,838	16,503,641
Gasto por amortización	(2,995,151)	(3,611,784)
Remediación del activo	(3,611,086)	-
Pérdida en cambio	-	(384,019)
Saldo al final del año	<u>5,901,601</u>	<u>12,507,838</u>
<i>Pasivos por arrendamiento:</i>		
Saldo al inicio del año	(13,101,076)	(16,761,159)
Gasto por intereses	(335,069)	(518,633)
Pagos del año	2,403,730	3,481,630
Remediación del pasivo	3,611,086	-
Ganancia (pérdida) en cambio	101,328	697,086
Saldo al final del año	<u>(7,320,001)</u>	<u>(13,101,076)</u>
Porción corriente	<u>2,953,600</u>	<u>3,611,623</u>
Porción no corriente	<u>(4,366,401)</u>	<u>(9,489,453)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de descuento utilizada fue de 3.52%.

El detalle de los gastos reconocidos en los estados de resultados asociados a arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Amortización del derecho de uso	(2,995,151)	(3,611,784)
Gasto por intereses de pasivo por arrendamiento	(335,069)	(518,633)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	101,329	313,067
Saldo al final del año	<u>(3,228,891)</u>	<u>(3,817,350)</u>

16. Compromisos y contingencias

A continuación, se detalla un resumen de los principales compromisos y contingencias que mantiene la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023:

*Compromisos*

- La Sociedad opera en una facilidad arrendada mediante un contrato de alquiler firmado el 26 de mayo de 2021, por un período de cinco (5) años renovable a su vencimiento por acuerdo entre las partes, el importe mensual del alquiler y mantenimiento asciende a US\$5,240 (2022: US\$4,275), equivalentes aproximadamente a RD\$287,000 (2022: RD\$277,000) (nota 15).

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

16. Compromisos y contingencias (continuación)

*Compromisos (continuación)*

- La Sociedad mantiene un contrato de servicios de implementación del sistema Gestor Funds firmado el 15 de marzo de 2022, por un período de tres (3) años y once (11) meses de acuerdo con el cronograma de trabajo acordado entre las partes, el importe por los servicios de implementación descritos en el contrato, el cual se incluye como parte de los honorarios profesionales dentro de los otros gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.
- La Sociedad tiene la obligación según se indica en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar a la Superintendencia del Mercado de Valores de manera anual el 1% del patrimonio autónomo de la Sociedad por concepto de inscripción, mantenimiento y supervisión. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad reconoció gastos por este concepto ascendente a RD\$630,000 (2022: RD\$930,000), los cuales se incluyen en el rubro de gasto por honorarios profesionales en el estado de resultados que se acompaña.

*Contingencia*

La Sociedad y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros no tiene contingencias, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

17. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad consisten en el efectivo en bancos y cuentas por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer financiamiento para las operaciones de la Sociedad. La Sociedad tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones. Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito. La Sociedad administra estos riesgos soportados por el equipo gerencial quien dicta las políticas de gestión de riesgos para la Sociedad. La Administración de la Sociedad revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

*Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

17. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

*Riesgo de tipo de cambio*

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de moneda extranjera. La exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Sociedad.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, como se muestra en la nota 4.

Como resultado de las operaciones que realiza la Sociedad en moneda extranjera, la misma está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y, por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de esa moneda extranjera vigente en el mercado financiero, el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional o de operación y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la nota 4.

*Análisis de sensibilidad*

El efecto en los estados financieros de la Sociedad, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, es como sigue:

	Variación en el tipo de cambio	Efecto en pérdida neta antes de impuesto sobre la renta
<i>Dólares:</i>		
2023	+5%	(381,161)
	-5%	(381,161)
2022	+5%	(655,030)
	-5%	(655,030)

*Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Sociedad da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

17. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

A continuación, se resume un perfil de vencimiento de los pasivos financieros incluyendo los intereses, basados en los flujos contractuales no descontados:

	2023				Total
	No Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	(972,400)	-	-	(972,400)
Pasivo por derecho de uso	-	-	(2,953,600)	(4,366,401)	(7,320,001)
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	(517,355)	(4,000,000)	-	(4,517,355)
	<u>-</u>	<u>(1,489,755)</u>	<u>(6,953,600)</u>	<u>(4,366,401)</u>	<u>(12,809,756)</u>
	2022				Total
	No Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	
Cuentas por pagar a proveedores y otras	-	(58,790)	-	-	(58,790)
Pasivo por derecho de uso	-	-	(3,611,623)	(9,489,453)	(13,101,076)
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	(704,720)	-	-	(704,720)
	<u>-</u>	<u>(763,510)</u>	<u>(3,611,623)</u>	<u>(9,489,453)</u>	<u>(13,864,586)</u>

*Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la calificación crediticia de los activos financieros, específicamente efectivo, puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de las instituciones financieras receptoras, según se muestra a continuación:

	2023	2022
Efectivo en bancos		
AA+	25,910	29,510
F1 (dom)	696,114	1,026,671
	<u>722,024</u>	<u>1,056,181</u>

TC Latin America Partners, Sociedad Administradora de Fondos de  
Inversión, S. A.

*Estados Financieros*

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

17. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

*Gestión del capital*

El principal objetivo de la gestión de capital de la Sociedad es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar el negocio.

La Sociedad administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Sociedad. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2023 y 2022.

18. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas de aproximadamente RD\$111,238,000 (2022: RD\$58,963,000), y pérdida neta del año por aproximadamente RD\$52,275,000 (2022: RD\$33,183,000), estas pérdidas se deben principalmente a que la Sociedad se encuentra en su etapa inicial, debido a que la misma recibió la autorización para realizar operaciones por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMVRD) a mediados del año 2022. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no mantiene fondos operando bajo su administración, teniendo como parte de su estrategia iniciar la operación de fondos para así comenzar a revertir las pérdidas acumuladas y cuenta con el apoyo de los accionistas para continuar operando.