

**AFI Interval Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S.A.**

**Estados Financieros
31 de diciembre del 2023
Informe de los Auditores Independientes**

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**Contenido**

	Página(s)
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1-5
Estado de Situación Financiera.....	6
Estado de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros Individuales.....	10-37



GUZMAN TAPIA PKF SRL
Calle 14 3 A
Urbanización Fernández
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
1 809 540 6668/ 567-2946
E-mail:info@guzmantapiapkf.com.do
www.pkf-dominicana.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y Accionistas de
AFI INTERVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **AFI INTERVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AFI INTERVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A., al 31 de diciembre del 2023, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas, se describen con más detalles en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos, que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación, son asuntos claves de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” respecto al asunto clave de auditoría.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).



GUZMAN TAPIA PKF SRL
 Calle 14 3 A
 Urbanización Fernández
 Santo Domingo, D.N.
 República Dominicana
 1 809 540 6668/ 567-2946
 E-mail:info@guzmantapiapkf.com.do
 www.pkf-dominicana.com

Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales **Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría**

(véanse las Notas 6.9 y 8)

La entidad mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Conciliamos los auxiliares de las inversiones en Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales con el saldo según libros.
- Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).



GUZMAN TAPIA PKF SRL
 Calle 14 3 A
 Urbanización Fernández
 Santo Domingo, D.N.
 República Dominicana
 809 540 6668/ 567-2946
 E-mail: info@guzmantapiapkf.com.do
 www.pkf-dominicana.com

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Otra Información incluida en los informes de la compañía

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende informe del consejo de administración, pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).



GUZMAN TAPIA PKF SRL
 Calle 14 3 A
 Urbanización Fernández
 Santo Domingo, D.N.
 República Dominicana
 1 809 540 6668/ 567-2946
 E-mail: info@guzmantapiapkf.com.do
 www.pkf-dominicana.com

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).



GUZMAN TAPIA PKF SRL
Calle 14 3 A
Urbanización Fernández
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana
1 809 540 6668/ 567-2946
E-mail:info@guzmantapiapkf.com.do
www.pkf-dominicana.com

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es el Lic. Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.


No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
12917
02 de abril del 2024
Santo Domingo, República Dominicana



Guzmán Tapia PKF S.R.L., es miembro de PKF Global, la red de firmas miembro de PKF International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones o inacciones de cualquier miembro individual o firma (s) corresponsal (es).

Guzman Tapia PKF, S.R.L., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm (s).

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos Circulantes:			
Efectivo & Equivalentes de Efectivo	7	1,201,020	931,406
Cuentas por Cobrar: Rendimientos		5,371,922	1,848,921
Inversiones en Instrumentos Financieros	8	438,913,674	202,154,969
Total Activos Circulantes		<u>445,486,616</u>	<u>204,935,296</u>
Activos no Circulantes:			
Mobiliario, Equipos y Mejoras Neto	11	3,152,386	3,595,886
Activos por Derecho de Uso	20	10,395,488	9,739,355
Otros Activos	10	818,205	925,146
Total Activos no Circulantes		<u>14,366,079</u>	<u>14,260,387</u>
Total Activos		<u>459,852,695</u>	<u>219,195,683</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos Circulantes:			
Obligaciones por Pagar	13	119,192,000	-
Intereses por Pagar		426,543	-
Cuentas por Pagar a Proveedores		336,166	108,609
Impuestos por Pagar	15	31,524	35,959
Impuestos Retenidos		1,153,461	257,990
Porción Corriente Pasivo por Arrendamiento	20	6,886,591	4,889,907
Acumulaciones por Pagar y Otros Pasivos	12	7,403,356	5,694,834
Total Pasivos Circulantes		<u>135,429,641</u>	<u>10,987,299</u>
Pasivos no Circulantes:			
Pasivo por Arrendamiento	20	3,903,799	5,005,931
Total Pasivos		<u>139,333,440</u>	<u>15,993,230</u>
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Suscrito y Pagado	14	200,000,000	100,000,000
Aportes para Futura Capitalización		-	100,000,000
Utilidades Acumuladas		3,202,453	-
Resultado del ejercicio		109,534,354	3,202,453
Variación Neta por Cambios en Valor Razonable por AVM de Inversiones con cambio en ORI		7,782,448	-
Total Patrimonio		<u>320,519,255</u>	<u>203,202,453</u>
		<u>459,852,695</u>	<u>219,195,683</u>

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos Operacionales:			
Comisiones	16	-	-
Otros Ingresos	16	-	-
Total Ingresos Operativos		-	-
Gastos Generales y Administrativos	17	(59,122,329)	(27,635,997)
Beneficios en Operaciones		(59,122,329)	(27,635,997)
Ingresos (Costos) Financieros, Neto			
Intereses Ganados		45,577,400	39,467,230
Intereses Causados		(16,383,199)	(22,918,800)
Cambios en el Valor Razonable de las Inversiones		50,668,718	(118,289,498)
Ganancia (Pérdida) Neta en la Venta de Inversiones		86,964,949	132,605,992
Ganancia (Pérdida) Neta en Cambio de Moneda Extranjera		1,860,339	9,485
Ingresos (Costos) Financieros, Neto		168,688,207	30,874,409
Beneficios antes de Impuestos		109,565,878	3,238,412
Impuesto sobre Activos Fijos Netos	15	(31,524)	(35,959)
Beneficio Neto		109,534,354	3,202,453

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	Capital Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
Saldo al 1ero de enero del 2022							
Aumento (disminución) de capital	100,000,000	-	-	-	-	-	100,000,000
Aportes para Futura Capitalización		100,000,000	-	-	-	-	100,000,000
Resultado del ejercicio		-	-	-	3,202,453	-	3,202,453
Transferencia de resultados		-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal		-	-	-	-	-	-
Otros ajustes		-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2022	100,000,000	100,000,000	-	-	3,202,453	-	203,202,453
Aumento (disminución) de capital	100,000,000	-	-	-	-	-	100,000,000
Aportes para Futura Capitalización	-	(100,000,000)	-	-	-	-	(100,000,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	109,534,354	-	109,534,354
Transferencia de resultados	-	-	-	3,202,453	(3,202,453)	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Variación Neta por Cambio AVM en Port. Inversiones con Cambio en ORI	-	-	-	-	-	7,782,448	7,782,448
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2023	200,000,000	-	-	3,202,453	109,534,354	7,782,448	320,519,255

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficios del período		109,534,354	3,202,453
Ajustes por:			
Depreciación & Amortización		1,332,491	2,791,199
Amortizaciones por Derecho de Uso		5,848,042	2,177,827
Ingresos Financieros Netos		(30,065,322)	(16,915,200)
Impuesto sobre la Renta Corriente		(4,435)	35,959
Ganancia/ Pérdida neta en Valorización de Inversiones		(51,433,936)	118,289,498
Ganancia/ Pérdida en Venta de Inversiones		(86,199,732)	(132,605,992)
Prima (Descuento) Títulos Valores		(1,535,167)	-
Efecto Fluctuación Moneda		215,960	68,303
		<u>(52,307,745)</u>	<u>(22,955,953)</u>
Cambios en Activos y Pasivos:			
Gastos Pagados por Anticipado		(73,854)	(195,924)
Otros Activos		(248,497)	(3,335,819)
Cuentas por Pagar		(108,622)	107,649
Acumulaciones por Pagar y otros Pasivos		2,865,254	5,952,824
Efectivo provisto por las Actividades de Operación		<u>(49,873,464)</u>	<u>(20,427,223)</u>
Intereses Cobrados		56,863,040	39,291,141
Intereses Pagados		<u>(15,085,534)</u>	<u>(22,552,028)</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación		<u>(8,095,958)</u>	<u>(3,688,110)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de Mobiliarios y Equipos		(371,963)	(3,841,382)
Adquisición Neta Instrumentos Financieros		<u>(104,837,230)</u>	<u>(189,511,308)</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de Inversión		<u>(105,209,193)</u>	<u>(193,352,690)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de Financiamiento:			
Capital Suscrito y Pagado		100,000,000	100,000,000
Aportes para Futura Capitalización		(100,000,000)	100,000,000
Pagos por Arrendamiento		(5,617,235)	(2,027,794)
Préstamo Bancario		119,192,000	-
Efectivo Neto provisto por las actividades de Financiamiento		<u>113,574,765</u>	<u>197,972,206</u>
Aumento o (Disminución) en el Año		269,614	931,406
Efectivo al Inicio del Año		931,406	-
Efectivo al Final del Año		<u>1,201,020</u>	<u>931,406</u>

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos)***Notas a los Estados Financieros Individuales**

1	Entidad que Informa	12
2	Bases de Contabilidad	12
3	Moneda Funcional y de Presentación	12
4	Uso de Juicios y Estimaciones	12
4.1	Juicios	13
4.2	Incertidumbres de Estimación y Supuestos	13
4.3	Medición de los Valores Razonables	13
5	Base de Medición	13
6	Políticas Contables Significativas.....	14
6.1	Transacciones en Moneda Extranjera	14
6.2	Ingreso por Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos	14
6.3	Beneficios a Empleados.....	14
6.3.1	Beneficios a Corto Plazo	14
6.3.2	Aportes al Plan de Retiro y Pensiones.....	14
6.3.3	Prestaciones por Terminación	14
6.4	Ingresos y Costos Financieros	15
6.5	Impuesto sobre la Renta	15
6.5.1	Impuesto diferido	15
6.6	Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).....	16
6.7	Mobiliario, Equipos y Mejoras y Depreciación.....	16
6.7.1	Reconocimiento y Medición	16
6.7.2	Desembolsos Posteriores.....	16
6.7.3	Depreciación.....	17
6.8	Activos intangibles	17
6.9	Instrumentos Financieros.....	17
6.9.1	Reconocimiento y Medición Inicial	17
6.9.2	Clasificación y Medición Posterior	17
6.10	Capital Accionario.....	21
6.10.1	Acciones Comunes.....	21
6.11	Deterioro del Valor.....	21
6.11.1	Activos Financieros.....	21
6.11.2	Deterioro del Valor de los Activos No Financieros.....	22
6.12	Provisiones	22

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

6.13	Arrendamientos	23
6.14	Beneficio en Operaciones	24
7	Efectivo.....	24
8	Inversiones en Instrumentos Financieros	25
9	Saldos y Transacciones con Entes Relacionados	25
10	Otros Activos	26
11	Mobiliario, Equipos y Depreciación Acumulada	26
12	Acumulaciones por Pagar y Otros Pasivos	26
13	Obligaciones por Pagar.....	27
14	Patrimonio de los Accionistas	27
15	Impuesto sobre la Renta	27
16	Ingresos de Actividades Ordinarias	29
17	Gastos Operacionales.....	29
18	Compromisos	30
19	Contingencias.....	30
20	Arrendamientos	30
20.1	Activos por derecho de uso.....	31
20.2	Importes reconocidos en resultados.....	31
20.3	Pasivo por Arrendamiento	32
20.4	Importes reconocidos en Estado de Flujos de Efectivo	32
21	Instrumentos Financieros: Valores Razonables y Administración de Riesgos	32
21.1	Clasificaciones Contables y Valores Razonables	32
21.2	Gestión del Riesgo Financiero	33
21.2.1	Marco de Gestión de Riesgos.....	34
21.2.2	Riesgo de Crédito	34
21.2.3	Riesgo de Liquidez	34
21.2.4	Riesgo de Mercado.....	35
21.2.5	Administración de Capital	36
22	Posición Financiera.....	37
23	Hechos posteriores.....	37

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

1 Entidad que Informa

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (en lo adelante “la Sociedad” o “AFI Interval”) fue constituida 10 de febrero del 2022 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana con el objetivo de dedicarse a la administración de fondos de inversión y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), de conformidad a lo establecido en la Ley No. 249-17 y el Reglamento de Aplicación y las Normas que regula las sociedades y los fondos de inversión aprobado por el Consejo Nacional de Valores.

En fecha 22 de mayo del 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores emitió la certificación no. SIVAF-015, mediante la cual se certifica la inscripción de la Sociedad en el Registro de Mercado de Valores bajo la figura de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Las oficinas de la Sociedad están ubicadas en la Torre Empresarial Blue Mall, Piso 22, local 4, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre del 2023, la Sociedad mantenía registrado ante la SIMV los siguientes fondos de inversión:

1. Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Interval I
2. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Interval I

A la misma fecha, ninguno de los fondos anteriormente mencionados había realizado emisiones.

2 Bases de Contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia de la Administradora en fecha 04 de abril del 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros que se acompañan están presentados en pesos dominicanos (RDS), que es la moneda funcional de la Sociedad.

4 Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las NIIF requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 20 - Arrendamientos: determinación de si un contrato contiene un arrendamiento y clasificación de arrendamientos

4.2 Incertidumbres de Estimación y Supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminó el 31 de diciembre del 2023,

se incluye en la nota 21, Instrumentos Financieros- Valores Razonables y Administración de Riesgos- Riesgo de Crédito

4.3 Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable son clasificados en función a los niveles que se detallan a continuación:

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para activos y pasivo, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios)

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

La información sobre los supuestos hechos en la medición de los valores razonables se presenta en la nota 21.1 – Instrumentos financieros- Administración del Riesgo Financiero- Clasificaciones Contables y Valore Razonables.

5 Base de Medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, con excepción de las inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos)***6 Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

6.1 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Ingreso por Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos

Al 31 de diciembre del 2023, la Sociedad no había realizado emisiones con cargo a los fondos de administración que mantenía registrados ante la SIMV. En este sentido, para el año terminado el 31 de diciembre del 2023, la Sociedad no registró comisión por administración o desempeño.

6.3 Beneficios a Empleados**6.3.1 Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Aportes al Plan de Retiro y Pensiones

La Sociedad reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, el cual consiste en los aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por Terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Sociedad reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

6.4 Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, intereses pagados sobre préstamos, intereses sobre arrendamientos y ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera.

Los ingresos y costos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuro estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- El importe en libros bruto de un activo financiero.
- El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo; sin embargo, para los activos financieros que se hayan deteriorado crediticiamente después del reconocimiento, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo del ingreso por interés se vuelve a realizar por la base bruta.

Las ganancias en revalorización de inversiones surgen por las diferencias entre el valor de mercado de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y su valor en libros.

6.5 Impuesto sobre la Renta

El código tributario establece una tasa de impuesto del 27% sobre la renta neta imponible y en caso de que el 1.00% de los activos imponibles sea mayor que el impuesto liquidado, se pagará el impuesto liquidado más la diferencia entre el impuesto a los activos y el impuesto liquidado, el cual podrá ser pagado en dos cuotas, venciendo la primera en la misma fecha límite fijada para el pago del impuesto sobre la renta y la segunda en un plazo de seis (6) meses contados a partir del vencimiento de la primera cuota.

Para la Sociedad, por tratarse de una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, de acuerdo con lo establecido en el artículo 403 del Código Tributario, el impuesto sobre los activos imponibles se paga sobre la base del total de sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en el balance general.

6.5.1 Impuesto diferido

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de la información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida en que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), excepto cuando el ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo con el Código Tributario (Ley 11-92) y sus modificaciones, en cuyo caso se registra 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.

6.7 Mobiliario, Equipos y Mejoras y Depreciación**6.7.1 Reconocimiento y Medición**

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna. Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos y mejoras. Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.7.2 Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Sociedad recibirá beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos)***6.7.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que los que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipos y mejoras son como sigue:

	<u>Años de Vida Útil</u>
Mobiliarios y Equipos	5 años

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

6.8 Activos intangibles

Las licencias y programas informáticos adquiridos de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se presentan a costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula mediante el método de línea recta para distribuir el costo de las licencias durante la vida útil estimada, la cual se encuentra en el rango de 1-5 años.

6.9 Instrumentos Financieros**6.9.1 Reconocimiento y Medición Inicial**

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Sociedad en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

6.9.2 Clasificación y Medición Posterior**Activos Financieros- Evaluación del Modelo de Negocio.**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Activos Financieros- Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados pero no pagados que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos Financieros- Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas*Activos financieros*

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Sociedad realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, solamente cuando la Sociedad tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar estos importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

6.10 Capital Accionario**6.10.1 Acciones Comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

6.11 Deterioro del Valor**6.11.1 Activos Financieros**

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos al costo amortizado.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

- Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Sociedad considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Administradora está expuesta al riesgo de crédito.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado y se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de reporte, la Sociedad evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen un deterioro crediticio, lo cual se considera ante la ocurrencia de eventos que tienen un impacto adverso en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Estas estimaciones de pérdida se deducen del valor en libros bruto de los activos.

El valor en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar dicho activo en su totalidad o parcialmente.

6.11.2 Deterioro del Valor de los 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.

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.

6.12 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

6.13 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como Arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sociedad al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad, mobiliario y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. Generalmente, la Sociedad usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento. La Sociedad determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo del activo arrendado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Administradora acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual;

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

si la Administradora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamientos en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a Corto Plazo

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.

6.14 Beneficio en Operaciones

El beneficio (pérdida) en operaciones es el resultado generado de las actividades continuas de producción de ingresos principales de la Sociedad, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio (pérdida) en operaciones excluye los ingresos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

7 Efectivo

Los estados financieros que se acompañan están presentados en pesos dominicanos (RDS), que es la moneda funcional de la Sociedad.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja Chica	-	-
Cuentas Corrientes (a)	911,171	789,124
Cuentas de Ahorro (b)	289,849	142,282
	<u>1,201,020</u>	<u>931,406</u>

- a. Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2023 los depósitos de estas cuentas generaron RD\$12.44, los cuales han sido reconocidos dentro del renglón de ingresos financieros presentados en el estado de resultados. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2022 los depósitos en estas cuentas no generaron intereses.
- b. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a cuentas de ahorros en instituciones financieras locales por USD3,856 y RD\$66,847, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2023, los depósitos en cuentas de ahorro generaron ingresos ascendentes a RD\$4,033, los cuales han sido reconocidos dentro del renglón de ingresos financieros presentados en el estado de resultados.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2022 corresponde a cuentas de ahorro en instituciones financieras locales por USD2,363 y RD\$10,009, respectivamente. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2022, los depósitos en cuentas de ahorro generaron ingresos ascendentes a RD\$369, los cuales han sido reconocidos dentro del renglón de ingresos financieros presentados en el estado de resultados

8 Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones al 31 de diciembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022 son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumento financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral (a)	150,837,601	-
Otras inversiones (b)	288,076,073	-
Instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados (c)	-	202,154,969
	<u>438,913,674</u>	<u>202,154,969</u>

- a. Corresponde a títulos de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana a una tasa de 11.00% anual. Durante el año terminando el 31 de diciembre del 2023, el ingreso por interés por títulos de deuda emitidos por el Banco Central ascendió a RD\$22,117,605, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón ingresos financieros en los estados de resultados del período.
- b. Corresponde a mutuos de valores emitidos por Tivalsa, S.A., Puesto de Bolsa a una tasa de 10.25% anual. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2023, el ingreso por interés por los mutuos de valores ascendió a RD\$5,353,290, los cuales se presentan como parte de los intereses generados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados del periodo.
- c. Corresponde a títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana a una tasa de 13.00% anual. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre del 2022, el ingreso por interés por títulos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda ascendió a RD\$34,009,567, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón ingresos financieros en los estados de resultados del período.

9 Saldos y Transacciones con Entes Relacionados

Los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre del 2023 y del 2022 son como sigue:

Saldos

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Inversiones</u>	<u>Cuentas por Cobrar (i)</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>
Tivalsa, S.A.				
Puesto de Bolsa	288,076,073	545,899	-	-
Total	<u>288,076,073</u>	<u>545,899</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

- i. Los saldos de cuentas por cobrar se originan por los rendimientos devengados y no cobrados por las inversiones mantenidas a la misma fecha.

Transacciones

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversión en mutuos de valores en moneda nacional	2,265,959,854	11,700,000
Inversión en mutuos de valores en dólares USD	5,908,547	-
Adquisición de activos fijos	-	196,690
Ingresos por intereses en inversiones en mutuos de valores	4,989,290	95,173

10 Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2023 y al 31 de diciembre del 2022, un resumen de este renglón es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos Diferidos (a)	267,704	456,121
Gastos Pagados por Anticipados (b)	-	50,493
Erogaciones Recuperables (c)	380,267	368,136
Impuestos Pagados por Anticipado	170,234	50,396
Total	<u>818,205</u>	<u>925,146</u>

- a. Corresponde a licencias informáticas registradas al costo de adquisición neto de la amortización del período.
- b. Corresponde a seguros pagados por anticipados.
- c. Corresponde a depósito equivalente a dos (2) meses de alquiler, como parte de los requerimientos del contrato de arrendamiento suscrito entre la Sociedad y la empresa propietaria de las oficinas en donde opera la Sociedad.

11 Mobiliario, Equipos y Depreciación Acumulada

Un movimiento del mobiliarios y equipos, al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre del 2023 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al Inicio del Año	3,841,382	-
Adiciones	376,716	3,841,382
Retiros	(4,753)	(0)
Saldos al Final del Año	<u>4,213,345</u>	<u>3,841,382</u>
Depreciación al Inicio del Año	(245,496)	-
Gasto del Año	(815,463)	(245,496)
Depreciación al Final del Año	<u>(1,60,959)</u>	<u>(245,496)</u>
Mobiliario, Equipos Netos	<u>3,152,386</u>	<u>3,595,886</u>

12 Acumulaciones por Pagar y Otros Pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre del 2022, es como sigue:

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compensaciones por pagar	7,107,500	5,526,066
TSS por pagar	264,846	156,818
Infotep por pagar	31,010	11,950
	<u>7,403,356</u>	<u>5,694,834</u>

13 Obligaciones por Pagar

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, los documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos Bancarios (i)	119,192,000	-

- i. Al 31 de diciembre del 2023, corresponde a línea de crédito otorgada por el Banco de Reservas de la República Dominicana, la cual genera intereses anuales a una tasa de 11.00%, revisable cada 30 días. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2023, dicha facilidad causó intereses de RD\$15,512,078, los cuales se presentan como parte de los intereses causados en el renglón de ingresos (costos) financieros en el estado de resultado para dicho período.

14 Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre del 2023, el capital autorizado y pagado de la Sociedad es RD\$200,000,000, compuesto por 2,000,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una. Se destaca que, en septiembre del 2023, fueron capitalizados los aportes de accionistas que al 31 de diciembre del 2022 se mantenían en Tesorería por valor de RD\$100,000,000.00.

15 Impuesto sobre la Renta

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27.00% a la renta neta imponible o el 1.00% a los activos netos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad calificó para liquidar el impuesto por el 1.00% a los activos netos sujetos a impuestos.

De acuerdo con el Artículo 403 del Código Tributario, los activos sujetos a impuestos para las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son los activos fijos, tal y como aparecen en sus estados de situación financiera.

Un resumen del impuesto determinado a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos Netos Sujetos a Impuestos	3,152,386	3,595,886
Tasa Impositiva	1.00%	1.00%
Impuesto sobre la Renta Determinado	31,524	35,959

Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados 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.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

A continuación, se presenta una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales el 31 de diciembre del 2023 y del 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficio antes de Impuesto sobre la Renta	109,565,878	3,238,412
Más (menos) Diferencias Permanentes:		
Gastos No Deducibles	9,458	121,566,773
Ingresos Exentos	(131,701,517)	(170,310,851)
	<u>(131,692,059)</u>	<u>(48,744,078)</u>
Más (menos) Diferencias Temporales:		
Diferencia en Gasto Depreciación Fiscal	(160,597)	(234,677)
	<u>(160,597)</u>	<u>(234,677)</u>
Renta Neta Imponible (Pérdida Fiscal)	<u>(22,286,778)</u>	<u>(45,740,343)</u>

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta (impuesto sobre la renta por pagar) durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Anticipos a Favor</u>		
Anticipos de Impuestos sobre la Renta al Inicio del Año	50,396	-
Anticipos Pagados durante el Año	119,838	50,396
Anticipos de Impuesto sobre la Renta al Final del Año	<u>170,234</u>	<u>50,396</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Por Pagar:</u>		
Impuestos por Pagar al Inicio del Año	(35,959)	-
Impuestos sobre los Activos Pagados	35,959	-
Impuesto sobre los Activos del Año	(31,524)	(35,959)
Impuesto por Pagar al Final del Año	<u>(31,524)</u>	<u>(35,959)</u>

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 557-05, que modifica el Literal K del Artículo 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales futuros, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la renta neta imponible, y el quinto, que no exceda el 70%. Las partes no aprovechadas cada año, no podrán utilizarse en los períodos futuros.

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>Al 31-12-2023</u>	<u>Al 31-12-2022</u>
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	45,740,343	-
Ajuste por inflación	1,632,930	-
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	47,373,273	-
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(9,474,655)	-
Pérdidas fiscales del período	22,286,778	45,740,343
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	60,185,396	45,740,343

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presenta pérdidas trasladables por RD\$60,185,396, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

Año	Importe
2024	13,932,010
2025	13,932,010
2026	13,932,010
2027	13,932,010
2028	4,457,356
	60,185,396

16 Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre del 2023 la Sociedad no había realizado emisiones con cargo a los fondos registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) por lo que no generó ingresos de actividades ordinarias para los años terminados el 31 de diciembre del 2023 y 2022.

17 Gastos Operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y Compensaciones al Personal (i)	37,687,830	17,371,481
Amortización de Licencias & Diferidos	389,428	2,493,951
Amortización de Activo por Derecho de Uso (Nota 18)	5,848,042	2,177,827
Arrendamiento de Inmuebles	873,087	1,715,903
Compensación Consejo de directores	1,036,000	-
Otros Impuestos & Contribuciones	1,519,933	1,074,022
Auditoría Externa y Otros Servicios Contratados	1,858,013	0
Suscripciones	1,749,223	0
Gastos Legales	812,074	1,033,469
Propaganda y Publicidad	579,399	-
Mantenimiento	1,026,071	644,308
Telecomunicaciones	576,299	299,485
Depreciación	820,216	245,496
Otros	4,346,714	580,055
	59,122,329	27,635,997

(i) Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal incurridos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, es como sigue:

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	19,990,000	8,965,000
Bonificaciones	10,254,168	5,526,066
Aportes a la Seguridad Social	2,257,746	805,882
Vacaciones	639,464	-
Capacitaciones	145,698	-
Combustible	418,437	212,356
Regalía Pascual	1,671,344	747,083
Seguro Médico	753,802	242,536
Prima de Seguro	159,022	22,909
Infotep	199,400	89,650
Preaviso	58,749	-
Otros	1,140,000	759,999
	<u>37,687,830</u>	<u>17,371,481</u>

Al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022, la Sociedad contaba con 7 y 5 empleados respectivamente.

18 Compromisos

a) Cuota Superintendencia del Mercado de Valores

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Primera Resolución No. R-CNMV-2018-10-MV, de fecha 11 de diciembre 2018, requiere que los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el Registro del Mercado de Valores. Dicho aporte es una tarifa anual, de RD\$840,000.00

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2023, la Sociedad registró gastos por el orden de RD\$560,000 por concepto de dicha tarifa.

b) Provedora de precios

La Sociedad recibe servicios de un proveedor de precios para su valoración diaria del portafolio de inversión. Este servicio se adquirió en el mes de junio del año 2023, con un costo mensual de US\$1,200, pagadero trimestralmente.

c) Asociación Dominicana de Fondos de Inversión (ADOSAFI)

En agosto del 2023 la Sociedad ingresó a la Asociación Dominicana de Administradoras de Fondos de Inversión. La pertenencia a este gremio conlleva el pago mensual de una cuota por la suma de USD1,312.

19 Contingencias

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Sociedad no tiene ningún tipo de contingencia, ni demandas legales en proceso.

20 Arrendamientos

La Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento del sistema contable utilizado por una vigencia de tres años, renovable a vencimiento de común acuerdo entre las partes, con pagos

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

mensuales de \$7,000 o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$) con un incremento anual acorde al índice de inflación de los Estados Unidos de América (US CPI INDEX) del año inmediatamente anterior.

La Sociedad mantienen un contrato de arrendamiento de equipos de impresión con una vigencia de tres años, renovable a vencimiento de común acuerdo entre las partes, con pagos mensuales de \$279 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$).

La Sociedad también arrienda un local comercial donde están ubicadas sus oficinas administrativas por un valor de USD3,452.00, con una vigencia de tres años, renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2022, el contrato de arrendamiento había sido suscrito por una vigencia de 12 meses, por lo que la Sociedad reconocía los importes relativos a dicho contrato en su totalidad como gastos de arrendamiento en el estado de resultado.

20.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial donde opera la Sociedad, el sistema contable y los equipos de impresión se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El movimiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	<u>Local</u>	<u>Sistemas</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	5,988,860	9,328,960	410,394	15,728,215
Amortización	(1,378,606)	(4,299,818)	(169,618)	(5,848,042)
Diferencia Cambiaria	347,933	159,658	7,725	515,315
Saldo al Final del Año	4,958,187	5,188,800	248,501	10,395,488

El movimiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>Sistemas</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	11,135,511	497,553	11,633,064
Amortización	(2,081,793)	(96,035)	(2,177,827)
Diferencia Cambiaria	275,242	8,876	284,118
Saldo al Final del Año	9,328,960	410,394	9,739,355

20.2 Importes reconocidos en resultados

El importe reconocido en el estado de resultado para el período terminado el 31 de diciembre del 2023 es como se detalla a continuación:

	<u>Local</u>	<u>Sistemas</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Intereses por pasivos por arrendamiento	352,808	491,984	26,329	871,121
Amortización	1,378,606	4,299,818	169,618	5,848,042
Total	1,731,414	4,791,802	195,947	6,719,163

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

El importe reconocido en el estado de resultado para el período terminado el 31 de diciembre del 2022 es como se detalla a continuación:

	<u>Sistemas</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Intereses por pasivos por arrendamiento	335,957	17,248	353,205
Amortización	2,081,793	96,035	2,177,828
Total	2,417,750	113,283	2,531,033

20.3 Pasivo por Arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre del 2023 es como sigue:

	<u>1 Año o Menos</u>	<u>1-5 Años</u>	<u>Total</u>
Local	2,065,065	3,021,410	5,086,475
Sistemas	4,639,587	803,020	5,442,607
Equipos	181,939	79,369	261,308
Total	6,886,591	3,903,799	10,790,390

Al 31 de diciembre de 2023 el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual 6.52% y tiene un vencimiento original de 36 meses, finalizando en febrero 2025 para el sistema contable y junio 2025 para las impresoras. Para el local comercial donde se encuentran las oficinas de la Sociedad, el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual de 7.97% y tiene un vencimiento original de 36 meses, finalizando en abril 2026.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre del 2022 es como sigue:

	<u>1 Año o Menos</u>	<u>1-5 Años</u>	<u>Total</u>
Sistemas	4,702,480	4,775,338	9,477,818
Equipos	187,427	230,593	418,020
Total	4,889,907	5,005,931	9,895,838

Al 31 de diciembre de 2022 el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual 6.52% y tiene un vencimiento original de 36 meses, finalizando en febrero 2025 para el sistema contable y junio 2025 para las impresoras.

20.4 Importes reconocidos en Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, la salida de efectivo por arrendamiento financiero fue de RD\$6,488,357 y RD\$2,376,022, respectivamente.

21 Instrumentos Financieros: Valores Razonables y Administración de Riesgos**21.1 Clasificaciones Contables y Valores Razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto a con los importes en libros en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 y 2022, es como sigue:

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Sociedad a cada uno de estos riesgos, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración de capital por parte de la Sociedad.

21.2.1 Marco de Gestión de Riesgos

La Sociedad cuenta con políticas específicas para la gestión de riesgos, cuyo objetivo es identificar y analizar los riesgos a los que la Sociedad se enfrenta, así como establecer límites y controles adecuados.

El Consejo de Administración de la Sociedad, apoyándose en el Comité de Riesgos, supervisa la gestión de riesgos que lleva a cabo la gerencia, así como el cumplimiento a las políticas establecidas y revisión del funcionamiento de las políticas y procedimientos en torno a la mitigación de los riesgos.

21.2.2 Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que presentan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre del 2023 y 2022, son como se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y Equivalentes	1,201,020	931,406
Cuentas por Cobrar	5,371,922	1,848,921
Inversiones en Instrumentos Financieros:		
A valor razonable con cambio en resultados	-	202,154,969
A valor razonable con cambio en otro resultado	150,837,601	-
A costo amortizado	288,076,073	-
	<u>445,486,616</u>	<u>204,935,296</u>

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, las cuentas por cobrar correspondían a los intereses devengados y no cobrados del portafolio de inversiones que mantenía la Sociedad a las mismas fechas.

Efectivo y Equivalentes e Inversiones en Valores

La Sociedad monitorea los cambios en el riesgo de crédito revisando las calificaciones crediticias externas. El efectivo y equivalentes, así como los depósitos a plazo, son mantenidos en bancos que mantienen calificaciones de mínimo BBB+.

Todas las entidades en las que se tienen inversiones en valores son conocidas y aprobadas por el Comité de Riesgo de la Sociedad.

21.2.3 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no cumpla con sus obligaciones conforme su vencimiento. La política de la Sociedad en este aspecto es mantener recursos líquidos suficientes para

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

poder cumplir con sus compromisos de pago por los próximos 30 días, incorporando en este cálculo contingencias o imprevistos en función del importe determinado a pagar.

La Sociedad monitorea los requerimientos de flujo de efectivo para optimizar el retorno, realizando colocaciones a corto plazo para rentabilizar la liquidez. Históricamente, la Sociedad ha contado con suficientes recursos para cubrir sus gastos operativos, incluyendo sus obligaciones financieras; no obstante, esto excluye situaciones extremas que no pueden ser predecibles razonablemente.

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés:

	Al 31 de diciembre del 2023			
	<u>< 6 meses</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>Total</u>
Documentos por Pagar	-	119,192,000	-	119,192,000
Intereses por Pagar	426,543	-	-	426,543
Cuentas por Pagar	327,122	-	-	327,122
Pasivos por Arrendamiento	3,383,607	3,502,984	3,903,799	10,790,390
	<u>4,137,272</u>	<u>122,694,984</u>	<u>3,903,799</u>	<u>130,736,055</u>

	Al 31 de diciembre del 2022			
	<u>< 6 meses</u>	<u>6-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por Pagar	108,609	-	-	108,609
Pasivos por Arrendamiento	2,151,387	2,738,518	5,005,931	9,895,837
	<u>2,259,996</u>	<u>2,738,518</u>	<u>5,005,931</u>	<u>10,004,446</u>

21.2.4 Riesgo de Mercado

El riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de las monedas extranjeras a las cuales la Sociedad tiene exposición y tasas de interés que puedan afectar los ingresos de la Sociedad o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y acordados, mientras se optimiza el retorno.

Exposición al Riesgo Cambiario

La Sociedad está expuesta al riesgo cambiario, ya que mantiene activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, la cual no es su moneda funcional. A la vez, la Sociedad no cuenta con instrumentos que permitan cubrir dicha exposición.

Al 31 de diciembre del 2023 y del 2022, el riesgo cambiario al cual está expuesta la Sociedad es como sigue:

	2023		2022	
	USD	RDS	USD	RDS
Efectivo & Equivalentes	3,856	223,002	2,363	132,273
Activo por Derecho de Uso	179,770	10,395,488	173,973	9,739,355
Otros Activos	6,576	380,267	6,576	368,137
	<u>190,202</u>	<u>10,998,757</u>	<u>182,912</u>	<u>10,239,765</u>

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

	2023		2022	
	USD	RDS	USD	RDS
Pasivo por Arrendamiento	186,599	10,790,390	176,769	9,895,838
	186,599	10,790,390	176,769	9,895,838
Exposición neta en el estado de situación	<u>3,603</u>	<u>208,367</u>	<u>6,143</u>	<u>343,927</u>

Las tasas de cambio del dólar estadounidense utilizadas por la Sociedad, fueron las siguientes:

	Tasas al Cierre		Tasas Promedio	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
RDS/ USD	57.8265	55.9819	55.8407	54.7647

Análisis de Sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre del 2023, un cambio de un 10% del valor del peso dominicano (RDS) frente al dólar estadounidense (USD), tendría un efecto de RD\$20,837, aproximadamente.

Exposición al Riesgo de Tasa de Interés

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Sociedad que devengan intereses es como sigue:

	Valor en Libros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Instrumentos de Tasa Fija:</u>		
Activos Financieros	438,913,674	202,154,969
<u>Instrumentos de Tasa Variable:</u>		
Pasivos Financieros	119,192,000	-

El análisis de sensibilidad refleja cómo el patrimonio neto habría sido modificado en la variable de riesgo de tasa de interés que era razonablemente posible a la fecha de presentación. Al 31 de diciembre del 2023, una variación de 100 puntos básicos en la tasa de interés (para el portafolio sujeto a riesgo de tasa de interés) a la fecha de reporte habría disminuido el resultado y el patrimonio de RD\$4,773,796, aproximadamente.

21.2.5 Administración de Capital

La Sociedad mantiene un capital suficiente para sustentar el crecimiento proyectado a medida que se inicie la etapa operativa con la emisión de los fondos ya inscritos ante el regulador. Se busca mantener indicadores financieros sanos que permitan conservar la confianza de los acreedores y del mercado en general en la gestión que realiza la Sociedad.

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos)

22 Posición Financiera

Para el 31 de diciembre del 2023, la Sociedad completó los requerimientos estipulados para la obtención de la aprobación por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) para fungir como Sociedad Administradora de Fondos de Inversiones. A la misma vez, logró la aprobación de dos fondos de inversiones.

La Sociedad espera realizar emisiones con cargo a estos fondos durante el año 2024, logrando de esta forma generar ingresos operativos.

23 Hechos posteriores

La Sociedad no tiene hechos posteriores que informar respecto al cierre del 31 de diciembre 2023.