

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

Estados Financieros Semestrales
31 de diciembre del 2025

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Balance General

Al 31 de diciembre de 2025

Valores en RD\$

	31-Dec-2025	31-Dec-2024	Variación
ACTIVO	\$ 456,093,294	393,783,665	62,309,629
DISPONIBILIDADES	\$ 2,408,466	\$ 4,353,754	\$ (1,945,289)
INVERSIONES	\$ 446,145,888	\$ 379,526,389	\$ 66,619,499
INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	\$ 877,516	\$ 306,263	\$ 571,252
BIENES REALIZABLES	\$ -	\$ -	\$ -
BIENES DE USO	\$ 2,825,831	\$ 6,648,407	\$ (3,822,576)
OTROS ACTIVOS	\$ 3,835,594	\$ 2,948,851	\$ 886,742
PASIVO	\$ 14,956,518	16,605,014	\$ (1,648,496)
SOBREGIROS	\$ -	\$ -	\$ -
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	\$ -	\$ -	\$ -
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	\$ -	\$ -	\$ -
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	\$ 14,956,518	\$ 16,605,014	\$ (1,648,496)
PATRIMONIO	\$ 441,136,777	377,178,652	\$ 63,958,125
CAPITAL SOCIAL	\$ 200,000,000	\$ 200,000,000	\$ -
ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	\$ -	\$ -	\$ -
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	\$ -	\$ -	\$ -
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 5,636,840	\$ -	\$ 5,636,840
AJUSTES POR INFLACION AL PATRIMONIO	\$ -	\$ -	\$ -
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 235,499,937	\$ 177,178,652	\$ 58,321,285
VAR. NETA PAT. POR CAMBIOS VLR. RAZO. POR AJU. A VM EN PORT. DE INV. EN INST. DE COB. CAMB. DEL PAT	\$ -	\$ -	\$ -
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI)	\$ -	\$ -	\$ -

Elaborado por
Elizabeth Terrero
Sub-Gerente Contabilidad

Aprobado por
Carla Romero
Gerente General

AFI Interval Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Estado de Resultado

Al 31 de diciembre de 2025

Valores en RD\$

	Acumulado al 31-Dec-2025	Acumulado al 31-Dec-2024	Variación
INGRESOS	\$ 170,944,995	\$ 156,555,917	\$ 14,389,078
INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	\$ 36,197,947	\$ 35,361,047	\$ 836,900
DISMINUCION DE PROVISIONES	\$ -	\$ -	\$ -
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	\$ 133,605,901	\$ 121,194,870	\$ 12,411,031
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	\$ 1,141,148	\$ -	\$ 1,141,148
GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	\$ -	\$ -	\$ -
GASTOS	\$ 106,849,941	\$ 92,361,981	\$ 14,487,960
GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	\$ 178,004	\$ 835,675	\$ (657,672)
GASTOS POR PROVISIONES	\$ -	\$ 22,874	\$ (22,874)
OTROS GASTOS OPERATIVOS	\$ 1,762,837	\$ 1,002,373	\$ 760,463
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	\$ 104,909,101	\$ 90,501,058	\$ 14,408,042
GASTOS EXTRAORDINARIOS	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ -	\$ -	\$ -
PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	\$ -	\$ -	\$ -
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 64,095,055	\$ 64,193,936	\$ (98,882)

Elaborado por
Elizabeth Terrero
Sub-Gerente Contabilidad

Aprobado por
Carla Romero
Gerente General

Estado de Flujo de Efectivo

	31-Dec-24	31-Dec-25
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Beneficios del período	64,193,936	64,095,055
Ajustes por:		
Depreciación & Amortización	1,653,366	3,314,405
Amortizaciones por Derecho de Uso	7,158,216	3,375,454
Ingresos Financieros Netos	(35,178,948)	(36,197,947)
Impuesto sobre la Renta Corriente	(31,524)	0
Ganancia/ Pérdida neta no realizada en Valorización de inversiones	(16,239,549)	(48,839,116)
Ganancia/ Pérdida en Venta de Inversiones	(104,611,572)	(78,282,682)
Prima (Descuento) Títulos Valores	(2,352)	0
Efecto Fluctuación Moneda	3,270	(3,245,909)
	<u>(83,055,156)</u>	<u>(95,780,740)</u>
Cambios en Activos y Pasivos:		
Gastos Pagados por Anticipado	(253,085)	144,700
Otros Activos	(939,618)	(3,045,444)
Cuentas por Pagar	165,319	(76,552)
Acumulaciones por Pagar y otros Pasivos	<u>1,032,633</u>	<u>5,109,615</u>
Efectivo provisto por las Actividades de Operación	(83,049,907)	(93,648,421)
Intereses Cobrados	52,292,956	36,803,554
Intereses Pagados	<u>(364,198)</u>	<u>0</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación	(31,121,148)	(56,844,867)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de Mobiliarios y Equipos	(376,341)	(323,089)
Adquisición Neta Instrumentos Financieros	<u>161,130,828</u>	<u>58,812,400</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de Inversión	160,754,487	58,489,312
Flujos de efectivo por las actividades de Financiamiento:		
Capital Suscrito y Pagado	0	0
Aportes para Futura Capitalización	0	0
Pagos por Arrendamiento	(7,288,605)	(3,589,733)
Línea de Crédito	(119,192,000)	0
Cuentas DOP Relacionada	0	0
Cuentas USD Relacionada	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de Financiamiento	(126,480,605)	(3,589,733)
Aumento o (Disminución) en el Año	3,152,734	(1,945,289)
Efectivo al Inicio del Año	1,201,020	4,353,754
Efectivo al Final del Año	4,353,754	2,408,466

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el periodo terminado al 31 de diciembre 2024

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total de Patrimonio
Saldo al 1ero de enero del 2024	200,000,000	0	3,202,453	109,534,354	7,782,448	320,519,255
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0
Aportes para Futura Capitalización	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	64,193,936	0	64,193,936
Transferencia de resultados	0	0	109,534,354	(109,534,354)	0	0
Transferencia a reserva legal	0	0	0	0	0	0
Variación Neta por Cambio en AVM en Port. Inversiones con Cambio en ORI	0	0	0	0	(7,782,448)	(7,782,448)
Otros ajustes	0	0	247,908	0	0	247,908
Saldos al 31 de diciembre del 2024	200,000,000	0	112,984,715	64,193,936	0	377,178,651

Para el periodo terminado al 31 de diciembre 2025

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total de Patrimonio
Saldo al 1ero de enero del 2025	200,000,000	0	112,984,715	0	0	377,178,651
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0
Aportes para Futura Capitalización	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	64,095,055	0	64,095,055
Transferencia de resultados	0	0	64,193,936	(64,193,936)	0	0
Transferencia a reserva legal	0	5,636,840	(5,636,840)	0	0	0
Variación Neta por Cambio en AVM en Port. Inversiones con Cambio en ORI	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes	0	0	(136,930)	0	0	(136,930)
Saldos al 31 de diciembre del 2025	200,000,000	5,636,840	171,404,881	64,095,055	0	441,136,776

Elaborado por
Elizabeth Terrero
Sub-Gerente Contabilidad

Aprobado por
Carla Romero
Gerente General

1 Información General

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, 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 2025, la Sociedad mantiene registrado ante la SIMV, los siguientes fondos de inversión:

- Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Interval I: SIVFIC-077
- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Interval I: SIVFIC-076

A la misma fecha, ambos fondos se encontraban en etapa operativa.

2 Bases de Contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Sociedad en fecha 14 de enero del 2026.

3 Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros que se acompañan están presentados en pesos dominicanos (RD\$), 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 de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

5 Base de Medición

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

6 Políticas Contables Significativas

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.

Las tasas de cambio usadas para convertir los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera en moneda nacional fueron de RD\$62.8978: US\$1 (2024: RD\$60.8924), de acuerdo con lo publicado por el Banco Central de la República Dominicana.

6.2 Moneda de los ingresos y gastos

La Sociedad reconoce sus ingresos, costos y gastos bajo el método de lo devengado.

6.3 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.

6.4 Mobiliario, Equipos y Mejoras y Depreciación

6.4.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna. Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.4.2 Desembolsos Posteriores

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

6.4.3 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

6.5 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.

6.6 Instrumentos Financieros

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.

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.

6.7 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.

6.8 Deterioro del Valor de 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.

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

6.9 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 periodo.

6.10 Provisiones

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.

6.11 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; 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.

7 Efectivo

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Caja Chica	10,000	5,000
Cuentas Corrientes (a)	2,073,406	3,862,352
Cuentas de Ahorro (b)	325,060	486,402
	<u>2,408,466</u>	<u>4,353,754</u>

- a. Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales. Durante el periodo terminado el Para el año terminado el 31 de diciembre del 2025, los depósitos de estas cuentas no generaron intereses, mientras que para el año terminado el 31 de diciembre del 2024 los depósitos en estas cuentas generaron RD\$89.39 intereses. Dichos intereses han sido reconocidos dentro del renglón de ingresos financieros presentados en el

estado de resultados.

- b. Al 31 de diciembre del 2025, el saldo correspondiente a cuentas de ahorros en instituciones financieras locales por USD3,494 y RD\$67,531 mientras que, al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a cuentas de ahorros en instituciones financieras locales por USD6,884 y RD\$67,195.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2025, los depósitos en cuentas de ahorro generaron ingresos ascendentes a RD\$9,161, 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 2024, los depósitos en cuentas de ahorro generaron ingresos ascendentes a RD\$1,144, los cuales han sido reconocidos dentro del renglón de ingresos financieros presentados en el estado de resultados

8 Inversiones

El detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2025 y al 31 de diciembre del 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Otras inversiones (a)	446,145,888	379,526,389
	446,145,888	379,526,389

- a. Al 31 de diciembre del 2025, corresponde a mutuos de valores emitidos por Prima Valores a una tasa de 5.75% anual a certificado de inversión a la vista en Banco de Reservas a una tasa de interés anual de 4.00%. Dichas inversiones incluyen rendimientos por cobrar por la suma de RD\$145,888. Durante el período terminado el 31 de diciembre del 2024, el ingreso por interés por otras inversiones ascendió a RD\$29,415,563, los cuales se presentan como parte de los intereses generados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados del periodo.

Al 31 de diciembre del 2024 corresponde a mutuos de valores emitidos por Tivalsa, S.A., Puesto de Bolsa a una tasa de 10.00% anual e incluye rendimientos por cobrar por RD\$526,389. Durante el período terminado el 31 de diciembre del 2024, el ingreso por interés por los mutuos de valores ascendió a RD\$18,008,784, los cuales se presentan como parte de los intereses generados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados del periodo.

9 Saldos con Entes Relacionados

Los saldos con entes relacionados al 31 de diciembre del 2025 son como se detalla a continuación:

Cuentas por Cobrar	
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Interval I	RD\$335,567.00
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Interval I	RD\$541,949.00
Total	RD\$877,516

Los saldos con entes relacionados al 31 de diciembre del 2024 son como se detalla a continuación:

	Inversiones	Cuentas por Cobrar
Tivalsa, S. A. Puesto de Bolsa	RD\$379,000,000	RD\$526,389
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Interval I	-	RD\$39,925
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Interval I	-	RD\$266,338
Total	RD\$379,000,000	RD\$832,652

10 Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2025 y al 31 de diciembre del 2024, un resumen de este renglón es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos Diferidos (a)	280,242	155,191
Erogaciones Recuperables (b)	413,616	400,428
Impuestos Pagados por Anticipado	960,114	1,029,167
Anticipo a Proveedores	2,181,622	1,364,065
Total	3,835,594	2,948,851

- a. Corresponde a licencias informáticas registradas al costo de adquisición neto de la amortización del período.
- b. 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 2025 y al 31 de diciembre del 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldos al Inicio del Año	2,624,694	4,213,345
Adiciones	323,089	376,341
Retiros	0	0
Saldos al Final del Año	4,912,775	4,589,686
Depreciación al Inicio del Año	(1,964,993)	(1,060,958)
Gasto del Año	(965,264)	(904,034)

Depreciación al Final del Año	(2,930,257)	(1,964,993)
Mobiliario, Equipos Netos	1,982,517	2,624,694

12 Acumulaciones por Pagar y Otros Pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre 2025 y al 31 de diciembre del 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Compensaciones por pagar	10,810,289	9,498,380
TSS por pagar	523,985	434,291
Infotep por pagar	56,441	47,449
	11,390,714	9,980,120

13 Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre del 2024, el capital autorizado y pagado de la Sociedad era de RD\$200,000,000.00, dividido en 2,000,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una.

14 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.

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.

15 Ingresos

Para el cierre del año terminado el 31 de diciembre del 2025 y para el cierre del año terminado el 31 de diciembre del 2024 para la Sociedad, percibió ingresos por un monto de RD\$170,944,955 y RD\$156,555,917, respectivamente. El detalle es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por Intereses	36,197,947	35,361,047
Ingresos por comisiones de administración	7,831,233	343,750
Ganancia neta en cambio	0	0
Ganancia neta por valoración de mercado	48,839,116	16,239,549
Ganancia neta en venta de activos financieros	76,935,551	104,611,572
	170,944,995	156,555,917

16 Gastos Operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante el semestre terminado

el 31 de diciembre del 2025 y 31 de diciembre del 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y Compensaciones al Personal (i)	61,212,576	52,987,410
Amortización de Licencias & Diferidos	2,349,140	749,332
Amortización de Activo por Derecho de Uso (Nota 18)	3,375,454	7,158,216
Arrendamiento de Inmuebles	0	0
Compensación Consejo de Directores	4,138,714	1,036,000
Otros Impuestos & Contribuciones	777,451	699,843
Auditoría Externa y Otros Servicios Contratados	22,021,294	13,842,046
Suscripciones	3,631,083	3,554,695
Gastos Legales	11,800	948,670
Propaganda y Publicidad	967,818	3,462,999
Mantenimiento	1,128,259	1,052,243
Telecomunicaciones	585,214	570,785
Depreciación	965,265	904,034
Otros	4,585,031	4,374,785
	<u>105,749,101</u>	<u>91,371,058</u>

(i) Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal incurridos durante el período terminado al 31 de diciembre 2025 y 31 de diciembre del 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos	31,920,485	28,787,018
Bonificaciones	16,365,261	14,028,440
Aportes a la Seguridad Social	3,999,519	3,511,684
Vacaciones	1,309,087	814,250
Capacitaciones	311,111	320,060
Combustible	593,576	516,713
Regalía Pascual	2,661,796	2,398,918
Seguro Médico	1,942,544	1,371,301
Prima de Seguro	2,200	0
INFOTEP	319,209	509,040
Preaviso	234,998	0
Viáticos por Viajes	467,953	0
Atenciones y Eventos para el Personal	184,838	0
Otros	900,000	729,987
	<u>61,212,576</u>	<u>52,987,410</u>

Al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre del 2023, la Sociedad contaba con 13 y 11 empleados respectivamente.

17 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.

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 USD1,250

18 Arrendamientos

La Sociedad también arrienda un local comercial donde están ubicadas sus oficinas administrativas por un valor de USD3,626.00 más impuestos, con una vigencia de tres años, renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

De acuerdo con la NIIF 16 el pasivo por arrendamiento se calculó por el valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontado usando la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario a la fecha de aplicación inicial.

De acuerdo con lo anterior, se reconoció un activo por derecho de uso que representó el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento.