

**FONDO CERRADO DE DESARROLLO
ALTIO III**

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 2300
Apartado Postal 1467
T (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51000
T (809) 583 4066

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del
Fondo Cerrado de Desarrollo Altio III:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Cerrado de Desarrollo Altio III (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, así como el estado de resultados del período, de cambios en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024 y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Cerrado de Desarrollo Altio III al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asunto clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

Estimación del valor razonable de las inversiones en acciones

Véanse las notas 6,10 y 14, a los estados financieros que se acompañan.

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría</i>
Las inversiones en acciones representan el 90 % del total de activos del Fondo. La estimación del valor razonable de las mismas es relevante para los estados financieros, debido a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas producto de la variación en su valor razonable deben ser reconocidos en el estado de resultados. Esto implica el uso de juicios significativos sobre las diferentes variables financieras y no financieras que son utilizadas en la determinación del valor razonable y que, en efecto, impactan el valor razonable de las inversiones en acciones a una fecha determinada. El activo más importante registrado en la entidad en la cual la Compañía mantiene las inversiones en acciones son terrenos y representan el 99 % del total de activos de dicha entidad.	Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones en acciones y su correspondiente contabilización incluyeron lo siguiente: ♦ Obtuvimos de la gerencia el informe del valor razonable de los terrenos realizado por un perito tasador independiente contratado por dicha gerencia y que sirvió de soporte para la valorización de las inversiones en acciones. Verificamos que dicho perito cumpla con las reglas establecidas por las Normas Internacionales de Auditoría en cuanto a capacidad técnica e independencia. ♦ Usamos nuestro especialista para entender lo apropiado de las variables financieras y no financieras utilizadas en la determinación del valor razonable. ♦ Usamos nuestro especialista para probar que la metodología utilizada por el perito tasador independiente en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas para las Normas de Contabilidad NIIF.

Otra información

La administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible, y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o, si de algún modo parece contener una incorrección material.

(Continúa)

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe una incorrección material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo del Fondo.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que el Fondo considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar al Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno corporativo del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará una incorrección material. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Fondo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual, y que por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Mario Torres
Registro en el ICPARD núm. 4000
Socio a cargo de la auditoría

2 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 14	6,737,078
Inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados	10, 14	59,133,513
Otros activos		<u>40,188</u>
Total de activos		<u>65,910,779</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>		
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar:		
Administradora	9	5,328,115
Proveedores		8,850
Otras		<u>2,706</u>
Total cuentas por pagar		5,339,671
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>270</u>
Total de pasivos	14	5,339,941
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	11	<u>60,570,838</u>
Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>65,910,779</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Estado de resultados del período

Periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Nota</u>	
Ingresos por:		
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8	163,400
Ganancia en valoración en inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados	10	31,133,513
Pérdida en cambio de moneda extranjera		<u>(385)</u>
Total de ingresos netos		<u>31,296,528</u>
Gastos operacionales:		
Comisión por administración	9,13	179,917
Comisión por desempeño	9,13	5,288,429
Comisiones por colocación y custodia	13	226,028
Otros	12	<u>31,778</u>
Total gastos operacionales		<u>5,726,152</u>
Beneficio del período		<u><u>25,570,376</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Estado de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Nota</u>	<u>Cuotas de participación</u>		<u>Resultados</u>	<u>Activos netos</u>
		<u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>acumulados</u>	<u>atribuibles a</u>
					<u>los aportantes</u>
					<u>del Fondo</u>
Saldos al 12 de junio de 2024		-	-	-	-
Aportes recibidos	11	35,036	35,000,462	-	35,000,462
Resultados integrales del período:					
Beneficio del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,570,376</u>	<u>25,570,376</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11	<u>35,036</u>	<u>35,000,462</u>	<u>25,570,376</u>	<u>60,570,838</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Estados de flujos de efectivo

Periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

	<u>Nota</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Adquisición de inversiones	10	(28,000,000)
Pagos diversos por actividades de operación		<u>(263,384)</u>
Flujo neto usado en las actividades de operación		<u>(28,263,384)</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aportes recibidos	11	<u>35,000,462</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>6,737,078</u>

Las notas en las páginas 1 a 25 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

1 Entidad que informa

El Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III (el Fondo), fue constituido el 19 de febrero de 2024 de conformidad con las leyes de la República Dominicana. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado y Productos núm. SIVFIC-080, aprobado mediante la única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, de fecha de 17 de enero 2024, núm. R-SIMV-2024-02-FI.

Las actividades del Fondo son administradas por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), la cual es una empresa dedicada a la administración de fondos de inversión, inscrita en el Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana; consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos, ni arrendamientos de espacios y realiza un pago por comisión a la Administradora por este concepto.

El objetivo principal del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital a largo plazo a través de la inversión de como mínimo el sesenta por ciento (60 %) de su portafolio en valores representativos de capital o valores, para el desarrollo de sociedades, entidades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro ("Vehículos Objeto de Inversión") constituidos en el país o en el extranjero, domiciliados en República Dominicana y cuya actividad se desarrolle en los sectores económicos, establecido su reglamento interno. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el cuarenta por ciento (40 %) de su portafolio en los demás activos establecidos en su reglamento interno.

Las cuotas del Fondo están denominadas en dólares estadounidenses (\$). El valor nominal de las cuotas es de mil dólares estadounidenses (\$1,000.00). La fecha de la primera colocación de las cuotas de participación fue el 5 de junio de 2024 y la fecha de inicio de operación fue el 12 de junio de 2024. Por consiguiente, los estados financieros que se acompaña al 31 de diciembre de 2024 representan las operaciones de seis (6) meses y (18) dieciocho días.

La Administradora y el Fondo están regulados por la ley de Mercado de Valores (Ley No. 249-17) y sus reglamentos y normas. Asimismo, es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana.

Su domicilio social está localizado en la avenida Abraham Lincoln núm. 1057, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

Los estados financieros del Fondo se preparan sobre la base de negocio en marcha, ya que la gerencia está consciente de que el Fondo tiene recursos adecuados para continuar como negocio en marcha en el futuro previsible. Al realizar esta evaluación, la gerencia ha considerado varias informaciones, incluidas proyecciones de rentabilidad, requerimientos estatutarios de capital y necesidades de financiamiento, según se haya considerado relevante.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Fondo el 2 de abril de 2025. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Aportantes del Fondo.

Un detalle de las políticas contables materiales se describe en la nota 6.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (\$), que es la moneda funcional del Fondo.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos, al 31 de diciembre de 2025, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año, se presenta en la nota 14.1 - Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos - medición de la estimación para la determinación del valor razonable de las inversiones en acciones con cambios en resultados, considerando variables no observables.

4.2 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones del Fondo requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos financieros.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.2 Medición de los valores razonables (continuación)**

El Fondo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo estructuración y análisis, con amplia experiencia en valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3, y reporta directamente al Comité de Inversiones de la Administradora del Fondo.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o servicios de valuación, el equipo de estructuración y análisis de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fondo reconoce la transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa, durante el que ocurrió el cambio.

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones en acciones, las cuales han sido medidas al valor razonable con cambios en resultados a la fecha de reporte.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad en el período presentado en estos estados financieros.

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a dólares estadounidenses (\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se convierten a dólares estadounidenses (\$) usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancias en cambio de moneda extranjera, formando parte de los ingresos financieros en los estados de resultados de ese período que se acompaña.

6.2 Ingresos procedentes de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Fondo y que los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

6.2.1 Intereses calculados usando el método de interés efectivo

Los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo corresponden a los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, un período más corto) para el importe en libros del instrumento financiero en el reconocimiento inicial.

Al calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo futuro considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias futuras.

El interés cobrado o por cobrar se reconoce en el resultado como ingresos por intereses provenientes de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

6.2.2 Inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en acciones se miden inicialmente al costo de adquisición por el valor nominal de la acción común.

Después de su reconocimiento inicial, las inversiones en acciones se miden a su valor razonable, el cual refleja las condiciones de mercado no observables (datos de entrada no observables) del activo a las fechas de los estados de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que surjan de un cambio en dicho valor son incluidas en los resultados del año en que surgen.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Ingresos procedentes de actividades ordinarias (continuación)****6.2.2 Inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados (continuación)**

Las inversiones en acciones dejan de ser reconocidas como tales al momento de su desapropiación o cuando las inversiones en acciones queden permanentemente retiradas, vendidas y no se esperan recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación. Las ganancias o pérdidas derivadas de la desapropiación se reconocen en los resultados del año en que ocurren. La ganancia en valoración de inversiones en acciones son medidas al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

6.3 Gastos por comisiones, colocación y custodia

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que se presentan los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el Fondo corresponden a la comisión de administración.

El Fondo paga anualmente a la Administradora, por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 3 % anual del valor total de los activos administrados del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado sobre el valor total de los activos administrados del día anterior del Fondo.

El Fondo tiene la obligación de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) el 0.003 % del total de los aportes recibidos por el Fondo por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Estos gastos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

6.4 Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta (ISR) por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde con lo indicado en la Norma General núm. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fondo debe realizar su declaración jurada anual del impuesto sobre la renta (IR-2), a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

6.5 Instrumentos financieros**6.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

Un activo (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.5.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

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 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 el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales, así como 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 importe del principal pendiente.

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

- ♦ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica, las cuales incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Fondo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio), en concreto, la forma en que estos se gestionan.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos del Fondo.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y de los intereses

Para propósitos 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 por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación el Fondo considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y de los intereses (continuación)

- ♦ Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por término anticipado, se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros de deuda al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculados bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. En el momento de la baja en cuentas se reconoce cualquier ganancia y pérdida en el resultado del período. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

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. El efectivo y los equivalentes de efectivo se incluyen en esta categoría.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Inversiones de deuda a 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. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio a 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 represente claramente 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. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados

Corresponden a inversiones realizadas en instrumentos de patrimonio de otras entidades, independientemente de que el Fondo tenga el control o no de dichas entidades. El Fondo valora cada año estas inversiones para reconocer una ganancia o pérdida en el valor de mercado de estas bajo el método de flujos descontados. Cualquier ganancia o pérdida por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados.

En el momento de la baja en cuentas, se reconocen ganancias y pérdidas en el resultado del período. Las inversiones en acciones se incluyen en esta categoría. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene este tipo de instrumento.

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 para el valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas*****Activos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fondo transfiere sin conservar sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad, y no retiene el control sobre los activos financieros transferidos.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo 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 nuevas condiciones 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 se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando el Fondo tenga, en el momento actual, el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.6 Cuotas de participación

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de las cuotas de participación, netas de los efectos fiscales, se reconocen como una deducción del activo neto atribuible a los aportantes del Fondo.

6.7 Distribución de rendimientos

El Fondo paga los rendimientos de manera anual y siempre que la Asamblea de Aportantes así lo apruebe; el rendimiento de cada cuota de participación es calculado dividiendo el beneficio neto cobrado del Fondo entre la cantidad de cuotas de participación que respaldan el patrimonio de este. Para fines de determinación del beneficio neto cobrado del Fondo se procede a restar de los ingresos efectivamente cobrados, los costos y gastos de la operación.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Deterioro del valor****6.8.1 Instrumentos financieros no derivados**

El Fondo reconoce correcciones del valor para pérdidas crediticias esperadas (PCE) por:

- ♦ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Fondo mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando 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, el Fondo considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fondo o el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Fondo 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.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Deterioro del valor (continuación)****6.8.1 Instrumentos financieros no derivados (continuación)**

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 el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Deterioro del valor (continuación)****6.8.1 Instrumentos financieros no derivados (continuación)*****Presentación de la corrección del valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera***

Las estimaciones para pérdidas del valor de los activos financieros medidos al costo amortizado, en caso de existir, se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este.

Para los clientes individuales el Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos del Fondo para la recuperación de los montos adeudados.

6.9 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Las acumulaciones por pagar y otros pasivos son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

6.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

6.11 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo, en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Fondo a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Medición del valor razonable (continuación)**

Algunas políticas de contabilidad y revelaciones contables en los estados financieros del Fondo requieren la medición de valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Los instrumentos financieros a corto plazo tanto activos como pasivos son valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el estado de situación financiera del Fondo.

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por pagar y acumulaciones por pagar y otros pasivos.

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda, la cual considera las informaciones disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes.

Los Fondos cerrados que por su parte constituyen instrumentos representativos de derecho patrimonial inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Productos (RMVP) negociados en un mecanismo centralizado de negociación, se valorizan a la cotización de cierre del día o, en su defecto, a la última cotización de cierre vigente en el mercado según se publique en el mecanismo centralizado donde se negocien los valores.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o *yield* promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, el Depósito Centralizado de Valores y los emisores.

Estas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso asegura, como mínimo, que los precios aplicados puedan ser verificados y comprobados de manera independiente.

Para el descuento de los flujos de efectivo de cada instrumento se utiliza el método de interpolación lineal para estimar la tasa de descuento a ser aplicada en cada fecha de materialización de los flujos, con base a la curva de rendimiento construida y que se comenta en el párrafo anterior.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

7 Nuevas normas emitidas y enmiendas a normas**(a) Nuevas normas emitidas y enmiendas a normas vigentes**

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician el o después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida, sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

Norma de Contabilidad NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros

La Norma de Contabilidad NIIF 18 reemplazaría a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, presentación de estados financieros y la misma es aplicable para los períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2027. Los nuevos requerimientos claves introducidos por este nuevo estándar son los siguientes:

- ♦ Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Fondo no cambiará.
- ♦ Las mediciones de desempeño definidas por la gerencia deben ser reveladas en una nota a los estados financieros.
- ♦ Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto. La gerencia no ha determinado el impacto de este requerimiento en sus estados financieros.

(b) Nuevas normas y enmiendas no adoptadas

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros del Fondo:

- ♦ Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (enmiendas a la NIC 21).
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y NIIF 9).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Efectivo en bancos (a)	14,240
Equivalentes de efectivo (b)	<u>6,722,838</u>
	<u><u>6,737,078</u></u>

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

- (a) Estos depósitos generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.10 % y 0.03 % sobre la base del saldo promedio diario.
- (b) Corresponden a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales. Durante el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 diciembre 2024, estas inversiones generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.20 % y 6.15 % sobre la base del monto de la inversión. Durante el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 diciembre de 2024, los ingresos generados por este concepto ascendieron a 163,400, y se presentan como parte de los intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados de ese periodo que se acompaña. Estos certificados financieros tienen una renovación automática de recurrencia mensual.

9 Saldos y transacciones con la Administradora

El Fondo realiza transacciones y mantiene saldos con la Administradora cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

Saldos

Al 31 de diciembre de 2024 los saldos mantenidos con la Administradora están compuestos por cuentas por pagar por los conceptos siguientes:

Comisión por administración	39,686
Comisión por desempeño	<u>5,288,429</u>
	<u><u>5,328,115</u></u>

Transacciones

El Fondo paga a la entidad relacionada ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), una comisión por administración ascendente al 1 % del total de los activos administrados del Fondo, según el prospecto de colocación de este. Además, el Fondo paga una comisión por desempeño de hasta un 25 % de la rentabilidad del Fondo sobre el excedente de la rentabilidad del Fondo obtenida anualmente, en comparación un punto de referencia de 6.71 %. El punto de referencia se establece del EMBI (*Emerging Markets Bonds Index*) y de la TIPPP (Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada) en dólares estadounidenses publicado por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2024 según indica el reglamento interno del Fondo. El porcentaje utilizado al 31 de diciembre de 2024 para la determinación del factor de desempeño fue un 8.03 % (207.08 % “excedente determinado” por 3.88 % “comisión de desempeño”) por el total de activos administrados del Fondo.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

9 Saldos y transacciones con la Administradora (continuación)***Transacciones (continuación)***

Durante el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 diciembre de 2024 el Fondo incurrió en gastos por estos conceptos por \$179,917 y \$5,328,115, correspondiente a la comisión por administración y comisión por desempeño, respectivamente, los cuales se presentan como tal en el renglón de gastos operacionales del estado de resultados de ese periodo que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2024 como parte de los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se incluyen aportes de entidades vinculadas a la Administradora del Fondo por cuotas de 14,000 equivalente a \$24,203,440.

10 Inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a inversión en acciones comunes en una entidad registrada con el nombre de Carey CC Development, S. A. por \$59,133,513. El activo más importante propiedad de dicha entidad son terrenos y representan el 99 % del total de activos de la entidad. Actualmente, la entidad se encuentra en el desarrollo un proyecto turístico en la zona turística de Playa Carey, Cap Cana, Provincia La Altagracia, República Dominicana con el fin de potencializar un posible desarrollo de un proyecto turístico. Dicho proyecto sería un establecimiento de lujo y operará bajo una marca hotelera reconocida.

El Fondo posee 100 % del capital accionario de dicha entidad, el cual le otorga el control de esta. Por consiguiente, esta participación le otorga al Fondo el derecho a recibir notificaciones de asistencia, en conjunto con derecho a voz y voto en las reuniones de asamblea y el derecho en la distribución de dividendos y en el activo social en caso de disolución.

El costo original de las de las inversiones en acciones ascendió de \$28,000,000. Durante El Fondo contrató un perito tasador independiente que determinó el valor razonable de las inversiones en acciones mediante el valor de dichos terrenos. Debido a que esta inversión se registra a valor razonable con cambios en resultados, la diferencia resultante costo original y valor razonable de las inversiones en acciones ascendió a \$31,133,513, las cuales se incluyen como parte de la ganancia en valoración de inversiones a valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados de ese periodo que se acompaña.

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo es de participación y se encuentran representados a través de cuotas. Las cuotas representan cada una de las partes alícuotas de igual valor y las características en las que se divide el patrimonio del Fondo, que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre el patrimonio de este. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor cuota del activo neto atribuible a los aportantes del Fondo entre el número de cuotas emitida. El precio de suscripción para el primer día de colocación fue igual al valor nominal y para los días posteriores es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

11 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (continuación)**11.1 Cuotas de participación**

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo está compuesto por 35,036 cuotas de participación equivalentes a activos netos de \$60,570,838 (incluyendo los resultados al final del periodo).

Al 31 de diciembre de 2024 una conciliación del valor de las cuotas de participación es como sigue:

Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (a)	60,570,838
Cuotas en circulación (b)	<u>35,036</u>
Valor cuota del activo neto al 31 diciembre (a) /(b)	<u><u>1,728.82</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo recibió aportes ascendentes a \$35,000,462.

12 Otros gastos operacionales

Un resumen de los otros gastos operacionales incurridos durante los años terminados el Durante el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Servicios externos	20,170
Cuota a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	5,398
Comisiones bancarias	450
Publicidad y propaganda	1,161
Gastos de impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS) no recuperado	3,952
Gastos legales	<u>647</u>
	<u><u>31,778</u></u>

13 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene el compromiso siguiente:

- a) El Fondo tiene la obligación de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), el 0.003 % del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el periodo de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024 el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a \$6,386, los cuales forman parte de las comisiones por colocaciones y custodia en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados de ese periodo que acompaña.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

13 Compromisos (continuación)

- b) El Fondo paga a ALTIO Sociedad Administradora de Fondo de Inversión, S. A. una comisión por administración hasta un 1 % sobre el valor de los activos diarios, excluyendo las suscripciones y rescates del día; esta comisión se estipula en el reglamento interno del Fondo. Esta comisión es pagadera mensualmente según la proporción devengada. Durante el período de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024 el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a \$179,917, los cuales se presentan como comisión por administración en el renglón de gastos operacionales en el estado de resultados de ese periodo que acompaña.
- c) El Fondo paga a ALTIO Sociedad Administradora de Fondo de Inversión, S. A., una comisión por desempeño de hasta un 25 % de la rentabilidad del Fondo sobre el excedente de la rentabilidad del Fondo obtenida anualmente, en comparación un punto de referencia de 6.71 %. El punto de referencia se establece del EMBI (*Emerging Markets Bonds Index*) y de la TIPPP (Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada) en dólares estadounidenses publicado por el Banco Central de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2024 según indica el reglamento interno del Fondo. El porcentaje utilizado al 31 de diciembre de 2024 para la determinación del factor de desempeño fue un 8.03 % (207.08 % “excedente determinado” por 3.88 % “comisión de desempeño”) por el total de activos administrados del Fondo. Esta comisión es pagadera anualmente según la proporción devengada. Durante el período de seis meses y dieciocho días terminado el 31 de diciembre de 2024 el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a \$5,288,429 los cuales se presentan como comisión por desempeño en el renglón de gastos operacionales en el estado de resultados de ese periodo que se acompaña.

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos

14.1 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 con los importes en libros en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2024								
Activos financieros no medidos al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6,737,078	-	6,737,078	-	-	6,737,078	6,737,078
Medidos al valor razonable:								
Inversiones en acciones a VRCR	59,133,513	-	-	59,133,513	-	-	59,133,513	59,133,513

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	Importe en libros				Valor razonable			
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2024								
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable -</i>								
Cuentas por pagar	-	-	5,339,671	-	-	-	5,339,671	5,339,671

VRCR = Valor razonable con cambios en resultados.

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros, debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en acciones a valor razonable con cambios en resultados fue el nivel 3, la cual se basó en la comparación de mercado mediante el cual el valor razonable se estima considerando precios no observables actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

Medición de los valores razonables*i. Jerarquía del valor razonable*

El valor razonable de las inversiones en acciones se fundamentó sobre el valor razonable del principal activo de la entidad donde se mantiene la inversión, el cual fue determinado por tasadores externos independientes, con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las inversiones en acciones objeto de valoración. Los peritos independientes proporcionan el valor razonable de las inversiones en acciones del Fondo.

La medición del valor razonable para todas las inversiones en acciones se clasificó como un valor razonable nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos

La tabla siguiente muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de los terrenos que soportan las inversiones en acciones junto con los datos de entrada no observables significativos usados:

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)

14.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

Medición de los valores razonables (continuación)

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos (continuación)

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<u>Enfoque de comparación de precios:</u> Esta técnica corresponde al enfoque de mercado bajo el cual los precios y otras informaciones generadas por las transacciones del mercado de activos similares se usan para determinar el valor razonable. En ese sentido, para determinar el valor razonable de las inversiones en acciones del Fondo se consideró el precio por metro cuadrado de terrenos comparables ubicados en la misma localidad y cercanías; se realizaron ajustes a dichos valores en exceso o en defecto, dependiendo de las condiciones favorables o desfavorables de la propiedad, tasándose en relación con las comparables consideradas.	♦ Valor de venta \$/ m² de terrenos comparables: entre \$429 y \$591. ♦ Factor de ajuste por ofertas: 0.95. ♦ Factor por uso de suelo: entre 1.00 y 1.06. ♦ Factor de ajuste por ubicación: 1.00. ♦ Factor de ajuste por área: 1.00. ♦ Factor por configuración y topografía: entre 1.00 y 1.05.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ Aumenta (disminuye) el valor de los terrenos comparables. ♦ Aumenta (disminuye) el spread entre las ofertas de compra y los precios de cierre de compra de inmuebles en el mercado. ♦ Mejora (empeora) las condiciones de la ubicación del local en relación con sus comparables. ♦ Aumenta (disminuye) las condiciones en la que se encuentra el activo con relación a sus comparables.

14.2 Gestión de riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de mercado.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

Esta nota presenta información sobre la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, así como los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos por parte del Fondo.

La Administradora del Fondo es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo del Fondo y del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de este.

Las políticas de gestión de riesgo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Fondo; este fija límites y controles de riesgos adecuados para monitorear su cumplimiento.

Las políticas y sistemas de gestión de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Fondo y, a través de sus normas y procedimientos de gestión, desarrolle un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora es el responsable de supervisar la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo del Fondo, y revisar si el marco de gestión de riesgo es apropiado con respecto a los riesgos enfrentados.

Es el riesgo de pérdida financiera del Fondo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales.

14.2.1 Riesgo de crédito

El Fondo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir en valores líquidos, en entidades de prestigio económico nacional.

Al 31 de diciembre de 2024 los valores en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,737,078</u>
-------------------------------------	-------------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras locales. El Fondo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)****Calificación crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2024 la calificación crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, la cual es AA+, según Fitch Rating.

14.2.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo no cumpla con sus obligaciones financieras conforme sus vencimientos. La política del Fondo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo. En la actualidad, las operaciones del Fondo están siendo financiadas directamente por las contribuciones de los aportantes del Fondo.

El Fondo monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Fondo estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros mantenidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2024 los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos
Total de pasivos	<u>5,339,941</u>	<u>(5,339,941)</u>	<u>(5,339,941)</u>

14.2.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios en las cuotas de participación, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.3 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo de tasa de cambio***

Al 31 de diciembre de 2024 el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>2024</u>	
	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>352,168</u>	<u>5,743</u>
Exposición neta en el estado de situación financiera	<u>352,168</u>	<u>5,743</u>

Al 31 de diciembre de 2024 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>	<u>Tasas al cierre</u>
Equivalente en RD\$	<u>0.0164</u>	<u>0.0163</u>

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2024 el análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Análisis de sensibilidad -
resultado proyectado

10 bps de incremento	(754)
10 bps de disminución	<u>754</u>

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

Instrumentos de tasa fija -

Efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>6,737,078</u></u>
------------------------------------	-------------------------

FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

14 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**14.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****14.2.3 Riesgo de mercado (continuación)*****Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa de fija***

El análisis de sensibilidad refleja cómo los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo habrían sido modificados en la variable de riesgo de tasa de interés que era razonablemente posible a la fecha de presentación. Al 31 de diciembre de 2024 una variación de 2 % en la tasa de interés a la fecha de reporte habría disminuido los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo en aproximadamente \$3,867.