



Fondo de Inversión Cerrado

# RENTA FIJA ALTIO

# MEMORIA 2024



# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO** durante el año 2024. El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del mercado de valores.

Elaborado en fecha 23 de abril de 2025



*Eliza Sánchez*

ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA  
Directora General de ALTIO Sociedad  
Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

# CONTENIDO

4

Acerca del Fondo

14

Descripción de las Operaciones del Fondo

24

Acerca de la Sociedad Administradora

33

Gobierno Corporativo

38

Estados Financieros Auditados

# FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA ALTILO



## Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objeto del Fondo es generar ingresos recurrentes a corto plazo y protección del capital a corto y largo plazo, invirtiendo en valores representativos de deuda de oferta pública emitidos por el Gobierno Central de la República Dominicana; el Banco Central de la República Dominicana; organismos multilaterales de los cuales sea miembro la República Dominicana; o por los Emisores Corporativos autorizados por la SIMV, con calificación de riesgo mínima de grado de inversión. Asimismo, el Fondo podrá invertir en cuotas de participación de fondos de inversión cerrados cuyo objeto sea la inversión en instrumentos financieros, en fondos abiertos que no sean administrados por la Sociedad, debidamente autorizados por la SIMV, y en depósitos en entidades nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos con una calificación de riesgo no menor de grado de inversión. En adición, el Fondo podrá invertir en valores titularizados y de fideicomisos representativos de deuda y/o participación de oferta pública, e instrumentos financieros representados por pagarés emitidos por el Gobierno Dominicano bajo la Ley No. 160-13 de Racionalización de Operaciones con el Banco de Reservas de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y la Ley No. 312-12 para la Reconversión de Facilidades Crediticias otorgadas por el Banco de Reservas a diversas entidades del gobierno de fecha 26 de diciembre de 2012.

## Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el doce (12) de mayo del dos mil treinta (2030).

# DATOS RELATIVOS A SU INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES (RMV)

## Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-006

## Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-31-26201-5

## Calificación de Riesgo

A+fa /M5 Feller Rate

## Registro en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A. (BVRD)

BV1504-CP0005

## Resoluciones Aprobatorias

Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha dieciséis (16) de diciembre del dos mil catorce (2014), R-CNV-2014-38-FI, modificada por la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha siete (7) de septiembre del año dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-35-FI y la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha dieciocho (18) de octubre del año dos mil veinticuatro (2024), R-SIMV-2024-44-FI

# RD\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

# 600,000

Número de cuotas de participación emitidas

# COMITÉ DE INVERSIONES



## MAXIMILIANO BARR

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Católica de Córdoba, Maestría en Evaluación de Proyectos. C.E.M.A. – I.T.B.A. y PMP (Project Manager Professional – PMI) y Master en Administración de Empresas (MBA) de Northwestern University – Kellogg School of Management en Evanston, Illinois, Estados Unidos. Es cofundador de MIO, donde actualmente se desempeña como Director Comercial.

Es miembro de los Comités de Inversiones del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO y del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I.

Cuenta con una experiencia laboral de más de 17 años en las áreas de

alta gerencia, ejecución de estrategia, negocios, control de gestión, procesos, tecnología, consultoría, entre otras.

Durante su trayectoria ha trabajado en las empresas: Alpha Paraguay, S.A. – Director Ejecutivo; Alpha Wealth Solutions - Director Ejecutivo; Mercado Electrónico Dominicano, S.A. (MED) - Director de Servicios y Gerente de Planeamiento y Control de Gestión; ALTIO Securities – Casa de Valores, Panamá - Consultoría Técnica; Banco Centroamericano de Integración Económica – Project Management (Proyectos de Desarrollo de los Mercados de Capitales); Cervecería y Maltería Quilmes S.A.I.C y G. (Inbev) – Analista Senior de Trade Marketing; y Dritom Advisory Services - Consultor Senior.

# COMITÉ DE INVERSIONES



# COMITÉ DE INVERSIONES

## ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA

Licenciada en Finanzas y Estudios Internacionales de Manhattanville College en Nueva York, con un Máster en Administración de Empresas (MBA) de Florida International University.

Actual Directora General y Presidente del Comité Ejecutivo y del Consejo de Administración de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Es miembro de los Comités de Inversiones del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO, Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía, Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO - United Capital, Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I, Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I, Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares y Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III.

Asimismo, funge como Presidente del Consejo de Administración de Los Jovillos Solar FV, S.A.S.,

Enervest, S.A.S. y Carey CC Development, S.A.; miembro del Consejo de Administración de Petromóvil, S.A., Akuo Energy Dominicana, S.R.L., Matrisol, S.A.S., Phinie & Co. Development, S. R. L., Grupo Alugav S.A.S., Aluminum and Glass Solutions Corp.; Dodge Capital, S.A. y Centurium Bay Company, S.A.S.; Gerente de Inversiones Cadmus, S.R.L.; y Directora de BlueSea International Investment, LTD.

A partir del año 2023, participa en la Junta Directiva de la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios (ANJE), actualmente en funciones de Directora.

Durante su trayectoria de más de 15 años trabajando en las áreas de estructuración, banca de inversión y mercado de capitales, ha ocupado posiciones de liderazgo en el Banco de Reservas de la República Dominicana como Gerente de Mercado de Capitales; en Inversiones y Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa como Miembro del Consejo de Administración; y en Citibank, N. A., sucursal República Dominicana, como Gerente de Banca Corporativa y de Inversión.



# COMITÉ DE INVERSIONES

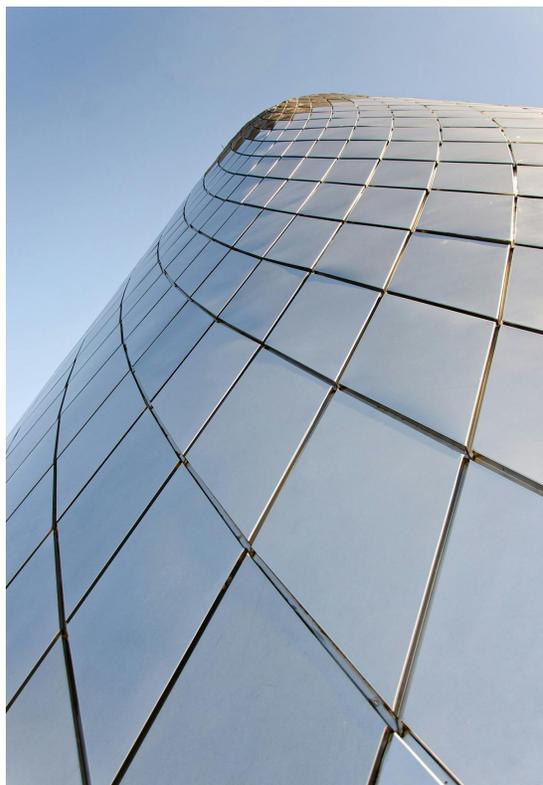
## ELPIDIO VLADIMIR DE LA CRUZ

Licenciado en Contabilidad, con una Maestría en Finanzas Corporativas, ambos del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Su formación se complementa con la culminación del Programa de Desarrollo Financiero y el Programa de Desarrollo Directivo de BARN Business School en Santo Domingo, República Dominicana.

En adición es miembro del Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO.

Cuenta con una experiencia laboral de más de 27 años en el área de finanzas, operaciones y contabilidad.

Durante su trayectoria ha trabajado en las empresas: Rizek, S.A.S. como Gerente de Análisis Financiero; Nazario Rizek C. por A, como Subgerente de Operaciones; Encargado de Centro de Cómputos, entre otros.



## REPRESENTANTE DE LA MASA DE APORTANTES DEL FONDO



Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. cuenta con más de 19 años en el mercado. Es una firma de Consultores y Contadores Públicos Autorizados, debidamente registrada en el Instituto de Contadores Públicos Autorizados, en la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Seguros y la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

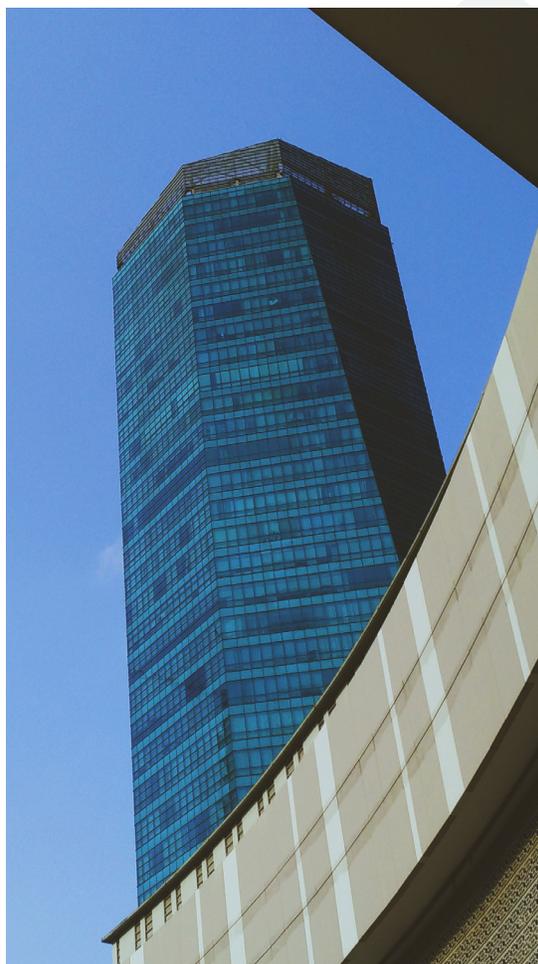
# ADMINISTRADOR DEL FONDO DE INVERSIÓN

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Iberoamericana (UNIBE), con un Máster en Finanzas de UNAPEC, un Máster en Gestión de Riesgo y Tesorería de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), y Chartered Financial Analyst (CFA).

Desde su posición directiva, lidera las áreas de Inversiones y Tesorería, es Miembro del Comité Ejecutivo y el actual Administrador de todos los fondos de inversión de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Cuenta con una amplia experiencia de más de 14 años en las áreas de finanzas, operaciones, tesorería y riesgos, realizando actividades tales como: análisis y diseño de los procesos claves, dirección del back office operacional, gestión del riesgo de mercado, liquidez y operativo de portafolios de inversión, ejecución y control de las estrategias de inversión de portafolios y gestión de cartera de terceros para la Sociedad Administradora.

**SAÚL ACOSTA CALDERÓN**  
Administrador de Fondos de Inversión



DA  
AL CUSTODIO

## DATOS REFERIDOS AL CUSTODIO



CEVALDOM, S. A. funge como agente de pago, custodia y administración de las cuotas de participación del Fondo, para que sean realizados los registros de las operaciones, la custodia, compensación, transferencia y liquidación de las mismas. Adicionalmente, CEVALDOM ofrece los servicios de custodia y administración de las inversiones en valores de oferta pública que realiza el Fondo.

# POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS DEL FONDO

El Fondo devengará sus ganancias o rendimientos diariamente incluyendo sábados, domingos y días feriados, que se acumularán y se reflejarán en el cambio de valor de la cuota diariamente al momento de la valoración de las cuotas.

El pago de la posible rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeto a su generación y al origen de la misma. Esto significa en primer lugar, que si no se generaron beneficios, el Fondo no pagará distribución a los aportantes; y, en segundo lugar, la distribución dependerá de la fuente de generación de la misma. Los beneficios que podrían ser distribuidos como dividendos corresponden a los beneficios líquidos que el Fondo ha recibido ya sea por el cobro de intereses devengados o beneficios cobrados o por la liquidación de un activo con plusvalía, o la combinación.

Por otro lado, las rentas regulares obtenidas de los activos del Fondo estarán reducidas por los gastos operativos y administrativos incurridos para su efectiva administración y en caso de incurrir en endeudamiento, por los gastos financieros, conforme se establece en el Reglamento Interno del Fondo. Esta diferencia representará el beneficio neto del Fondo. En adición, estos beneficios podrían variar de un mes a otro.

En los casos que el Fondo obtenga beneficios al cierre fiscal, el 31 de diciembre, éstos se podrán distribuir parcial o totalmente, previa aprobación del comité de inversiones. Los pagos a ser efectuados de los referidos beneficios serán entregados, dentro de los ciento ochenta (180) días calendario posteriores de cada cierre del año calendario, a los tenedores de cuotas de participación registrados en CEVALDOM el día hábil anterior a la fecha efectiva del pago de los beneficios.





Dichos beneficios o dividendos serán distribuidos entre los aportantes registrados en CEVALDOM como tenedores reales de las Cuotas de Participación del Fondo, al cierre del día hábil anterior al pago efectivo de los dividendos.

En los casos de que no exista o la distribución sea parcial, los aportantes reconocen que el Comité de Inversiones podrá instruir a la Administradora a distribuir o retener los beneficios generados por las inversiones realizadas. Los beneficios retenidos serán reinvertidos para ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento.

En cuanto al beneficio generado por plusvalía de uno o varios activos del Fondo, la Administradora tendrá la potestad de distribuir o reinvertir dicha plusvalía según

lo establezca el Comité de Inversiones considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión al momento de la liquidación de dichos activos.

El Comité de Inversiones definirá sí habrá distribución de dividendos y el monto de los mismos según las condiciones descritas anteriormente (generación y monto de beneficios, procedencia de los beneficios, liquidez del Fondo y condiciones del mercado). La decisión del Comité se informará a la SIMV como Hecho Relevante y se publicará en la página web de la Administradora.

La liquidación de dichas ganancias o rendimientos se realizará mediante transferencias electrónicas, en la moneda en que se están expresadas las cuotas de participación del Fondo y serán realizados por el depósito centralizado de valores.

# DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

## Excesos de Inversión y las Inversiones no Previstas en la Política de Inversión del Fondo

Durante el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo presentó los siguientes excesos o déficits sobre la política de diversificación:

### Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO – 2024

Por Emisor Inscrito en el RMV

Fecha de Déficit	Fecha límite para subsanación	Atribuible a la Sociedad Administradora	Límite para subsanar
26/09/2024	Subsanado	Sí	Treinta (30) días calendario según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo

### Inversiones en Moneda

26/09/2024	Subsanado	Sí	Treinta (30) días calendario según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo
25/10/2024	Subsanado	No	Seis (6) meses según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo
07/11/2024	Subsanado	No	Seis (6) meses según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo
12/12/2024	Subsanado	No	Seis (6) meses según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo
19/12/2024	Subsanado	No	Seis (6) meses según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo

Total de días acumulados durante el año:

47

## Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos

Durante el año 2024, el Fondo experimentó el siguiente déficit en la duración establecida en el Reglamento Interno:

Fecha de Déficit	Fecha límite para subsanación	Atribuible a la Sociedad Administradora	Límite para subsanar
31/12/24	30/04/2025	Sí	Ciento veinte (120) días calendario según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo

Total de días acumulados durante el año:

1

En fecha veintitrés (23) de abril del dos mil veinticuatro (2024), fue celebrada la Asamblea General de Aportantes Extraordinaria y Ordinaria del Fondo, en el cual los aportantes conocieron y deliberaron sobre los siguientes puntos:

### Como Asamblea Extraordinaria:

- ▶ Aprobación de la extensión del plazo de vigencia del Fondo, por un período adicional de cinco (5) años; es decir, hasta el doce (12) del mes de mayo del año dos mil treinta (2030);
- ▶ Aprobación de la adecuación del Fondo al Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, aprobado mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha cinco (5) de noviembre del dos mil diecinueve (2019), R-CNMV-2019-28-MV, y la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha dieciséis (16) de julio del dos mil veintiuno (2021), R-CNMV-2021-16-MV. En consecuencia, la aprobación de las siguientes modificaciones expuestas por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., a los documentos constitutivos del fondo:
  - ▶ Modificación del Objeto del Fondo y del Objetivo General de la Política de Inversiones;
  - ▶ Adecuación de las definiciones y términos al Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión;
  - ▶ Eliminación de vigencia del Programa de Emisiones;
  - ▶ Inclusión del Perfil de Riesgo del Fondo y actualización de los riesgos asociados a la inversión;
  - ▶ Aclaración de ciertos aspectos relativos al benchmark o indicador comparativo de rendimiento del Fondo;
  - ▶ Inclusión de desglose de los Activos en los que invertirá el Fondo;
  - ▶ Aclaración en relación a la clasificación por duración del portafolio del Fondo;
  - ▶ Modificación de la Política de Diversificación, incluyendo los activos y las operaciones del Fondo con activos pertenecientes a personas vinculadas con la Administradora y los procesos relativos a excesos, déficit e inversiones no previstas;
  - ▶ Modificación de la Política de Liquidez;
  - ▶ Modificación de la Política de Endeudamiento;
  - ▶ Inclusión de una Política de Riesgo, de una Política de Votación y de una Política de Inversión Responsable;

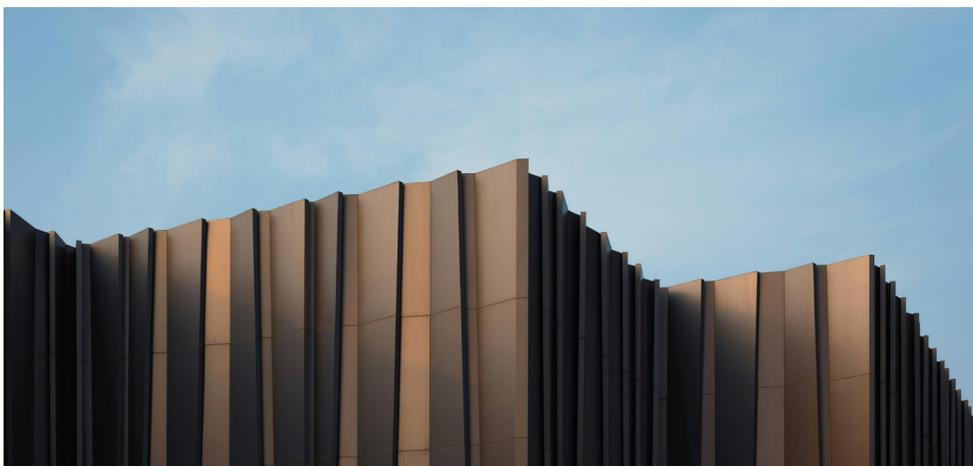
# HECHOS IMPORTANTES OCURRIDOS EN EL FONDO

- ▶ Modificación a la sección de Gastos;
- ▶ Aclaración con respecto a la sección de la Comisión por Administración;
- ▶ Actualización y aclaración con respecto a la sección de la Comisión por Desempeño;
- ▶ Modificación de las Condiciones y Procedimientos para la Colocación y Negociación de las Cuotas;
- ▶ Modificación de las Normas Generales sobre la Distribución de los Beneficios;
- ▶ Actualización del Procedimiento para Valoración del Patrimonio del Fondo y la Asignación del Valor Cuota;
- ▶ Actualización de la sección de Normas sobre la Asamblea General de Aportantes;
- ▶ Actualización de la sección de Disposiciones sobre Suministro de Información;
- ▶ Modificación con respecto a las Disposiciones para realizar Modificaciones a los Documentos del Fondo;
- ▶ Actualización de la sección sobre Derechos y Obligaciones de los Aportantes;
- ▶ Actualización de la sección sobre Derechos y Obligaciones de la Administradora;
- ▶ Modificación a la sección relativa al Comité de Inversiones;
- ▶ Actualización de la sección relativa a la Responsabilidad de otras Instituciones;
- ▶ Inclusión del proceso para realizar Aumentos del Capital Aprobados;
- ▶ Modificación del proceso para la Recompra de Cuotas;
- ▶ Actualización del proceso relativo a Liquidación del Fondo;
- ▶ Actualización del proceso relativo a la Fusión y Transferencia del Fondo;
- ▶ Modificación de la Información sobre los Canales de Denuncias o Consultas;
- ▶ Sustitución del Prospecto de Emisión por el Folleto Informativo Resumido; y,

- ▶ Cualquier otra modificación derivada de la adecuación del Fondo al Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión.
- ▶ Aprobación del proceso de Recompra de Cuotas de Participación, que deberán agotar aquellos aportantes que decidan no permanecer en el Fondo, con posterioridad al doce (12) de mayo del dos mil veinticinco (2025);
- ▶ Autorización a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., a modificar y/o emitir el Reglamento Interno y el Folleto Informativo Resumido del Fondo, según corresponda, así como los demás documentos que lo requieran de los presentados a la Superintendencia del Mercado de Valores.

### Como Asamblea Ordinaria:

- ▶ Aprobación de los Estados Financieros Auditados del Fondo cortados al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veintitrés (2023). En consecuencia, el descargo a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y a KPMG Dominicana, S.A. por su gestión, así como por todos los actos realizados en el ejercicio de sus respectivas funciones durante dicho período.
- ▶ Ratificación a la firma KPMG Dominicana, S.A. para que audite los Estados Financieros del Fondo cortados al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veinticuatro (2024), tras conocer las propuestas de servicios de auditoría externa presentadas por la Administradora;
- ▶ El descargo a Salas, Piantini & Asociados, S.R.L. por todos los actos realizados en el ejercicio de sus funciones de Representante de la Masa de Aportantes correspondientes al período que finalizó el treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veintitrés (2023); y,
- ▶ Ratificación de la firma Salas, Piantini & Asociados, S.R.L., como Representante de la masa de Aportantes, para el período que finalizará el treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veinticuatro (2024), tras conocer las propuestas de servicios de Representantes de la Masa de Aportantes presentadas por la Administradora.



En consecuencia de todo lo anterior, en fecha dieciocho (18) de octubre del año dos mil veinticuatro (2024), fue emitida la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, R-SIMV-2024-44-FI, que aprueba las modificaciones producto de la adecuación. Adicionalmente, la Superintendencia del Mercado de Valores aprobó en fecha veintiocho (28) de diciembre de ese mismo año, el nuevo Reglamento Interno y Folleto Informativo Resumido del Fondo, los cuales entraron en vigencia en fecha siete (7) de enero de dos mil veinticinco (2025), conforme Hecho Relevante publicado por la Sociedad Administradora en esa misma fecha.

Para mayor detalle, consultar el Resumen Explicativo de estas Modificaciones en la página web de la Sociedad Administradora: <https://altiosafi.com/>

Finalmente, como consecuencia de la extensión del plazo de vigencia del Fondo y de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, se habilita en beneficio de los aportantes el derecho de recompra. A través de este derecho los aportantes del Fondo fueron notificados a través de un Hecho Relevante y de forma directa por los puestos de bolsa y CEVALDOM, que cuentan con un plazo de treinta (30) días, a partir del siete (7) de enero de dos mil veinticinco (2025), para notificar si desean proceder con la recompra parcial o total de sus cuotas. El proceso de recompra se materializará en la fecha de vencimiento original del Fondo, es decir, el doce (12) de mayo de dos mil veinticinco (2025), cuando se proceda con la liquidación de las cuotas recompradas. En consecuencia de esto, se producirá una amortización de la emisión, reduciéndose el capital del Fondo.

En ocasión de la renuncia del señor Raúl Eduardo Hoyo, fue designada la señora Eliza Sánchez Lomakina como miembro del Comité de Inversiones del Fondo, mediante la Tercera Resolución del Consejo de Administración de fecha treinta y uno (31) de octubre de dos mil veinticuatro (2024).



## Origen de los principales ingresos del fondo

La fuente principal de ingresos proviene de los intereses y cupones de los instrumentos financieros que conforman el portafolio de inversión, los cuales ascendieron a RD\$141,047,331 para el 2024.

En adición se presentan ingresos por venta de instrumentos financieros ascendentes a RD\$28,224,406. Finalmente, se registró una ganancia neta en cambio de moneda extranjera correspondiente a RD\$23,029,861, para un total de ingresos netos correspondientes a RD\$192,301,598 representando un incremento de un 1.37% en relación al 2023.

## Gastos de mayor incidencia

En el 2024, los gastos ascendieron a RD\$27,403,467 compuestos principalmente por la comisión por administración, comisiones por custodia y otros gastos operacionales, dentro de los cuales se incluyen servicios externos como la calificación de riesgo, la auditoría externa, representante de la masa de aportantes, entre otros compromisos, representaron un total de RD\$ 3,315,886. En su totalidad, los gastos presentaron una disminución de 11.64%

## Descripción de las operaciones del fondo

Las operaciones de compra y venta de títulos valores de deuda de oferta pública fueron realizadas en su mayoría con Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa (Alpha Inversiones), puesto de bolsa relacionado a la ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

## Principales compromisos y obligaciones del fondo

Para el período 2024, los principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo, en adición a la comisión por administración, fueron: la calificación de riesgo realizada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S. R. L.; los servicios de auditoría externa de la firma de auditores KPMG Dominicana, S.A.; y los servicios correspondientes al representante de la masa de aportantes del Fondo, Salas, Piantini y Asociados, S.R.L.

## Distribución de dividendos

En el año 2024, no hubo distribución de beneficios con relación al año calendario finalizado el 31 de diciembre de 2023, conforme decisión del Comité de Inversiones de fecha 16 de enero del 2024.

## Variables económicas que impactan al fondo

Durante el 2024, los mercados de capitales fueron principalmente afectados por las decisiones de política monetaria de las autoridades financieras, las cuales, luego de un período de política restrictiva para frenar la inflación que permeaba a nivel mundial, pasaron a una política expansiva mediante la reducción de las tasas de política monetaria para incentivar el crecimiento de las economías a nivel global.

En el ámbito local, la economía dominicana experimentó un notable crecimiento, con un aumento del Producto Interno Bruto (PIB) de un 5%, impulsado por el buen desempeño de los principales sectores económicos, la inversión extranjera directa, y la flexibilización de la política monetaria.

La política monetaria expansiva implementada por el Banco Central desde el mes de mayo del 2023 afectó significativamente las tasas de interés del mercado. En ese sentido, durante el año 2024, redujo la misma en 125 puntos básicos, para un total de 275 puntos básicos desde que las autoridades giraron hacia una política expansiva. Adicionalmente, implementó la disposición de facilidades de liquidez rápida ofrecidas a través de las entidades de intermediación financiera para aumentar la oferta de dinero en el sistema.

También, cabe destacar que el peso dominicano tuvo una depreciación acumulada frente al dólar estadounidense de 5% para el año, siendo esta una depreciación mayor a la observada en años recientes la cual promediaba un 4%.

## Desempeño del fondo

En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde inicio del año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo mes tras mes en el transcurso del año 2024.

### Evolución Valor Cuota 2024 (RD\$)



El incremento del valor cuota del Fondo más significativo fue desde el mes de mayo a junio, período durante el cual, el valor cuota sostuvo un incremento de un 1.10%. Al cierre del año 2024, los activos netos del fondo alcanzaron la suma de RD\$1,853,774,187, representando un incremento interanual de 9.34%. A continuación, se puede visualizar un crecimiento orgánico durante el transcurso del año:

### Activos Netos del Fondo (RD\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición del portafolio de inversiones del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en Bonos Corporativos, ocupando un 40.24% del total del portafolio de inversión del Fondo y en Bonos Gubernamentales, siendo un 34.21% del total de éste, en línea con su política de inversión.

## Portafolio FICRF ALTIO

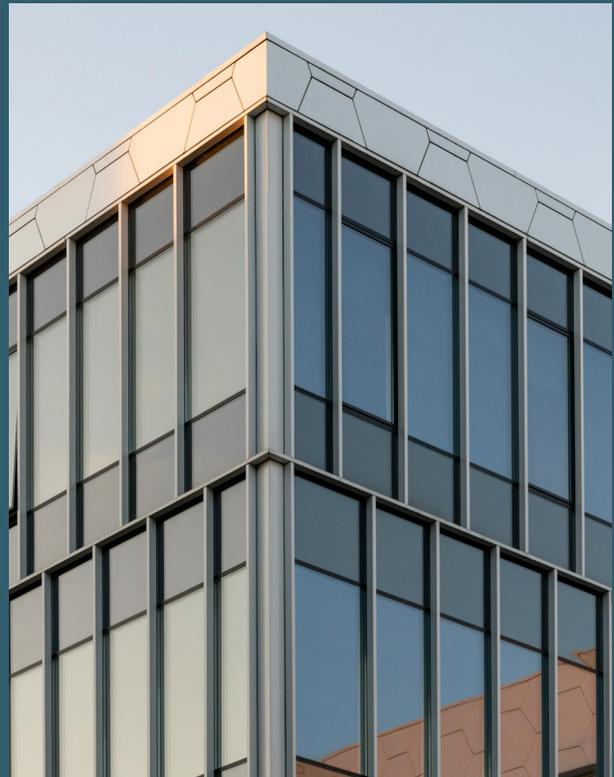
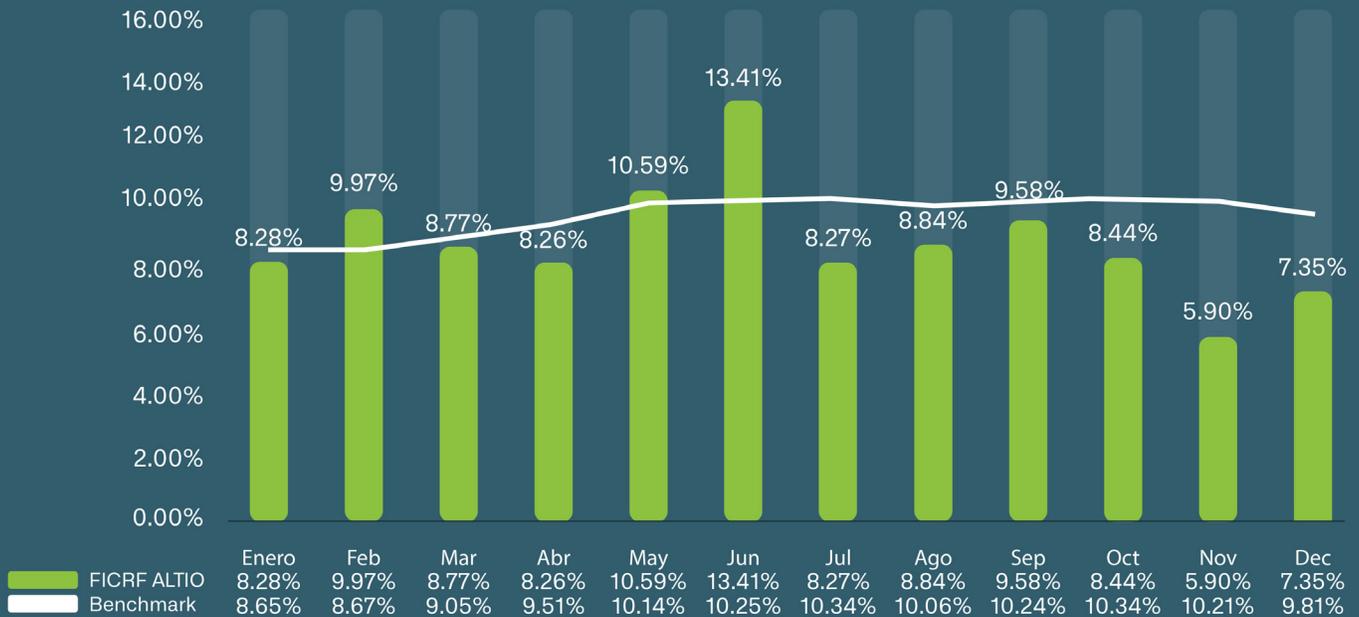


Asimismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Bonos Corporativos	RD\$746,973,954.51	40.24%
Bonos Gubernamentales	RD\$635,044,531.86	34.21%
Certificados Financieros	RD\$277,326,309.75	14.94%
Cuentas Bancarias	RD\$196,486,307.57	10.58%
Cuentas Bancarias	RD\$476,168.05	0.03%
<b>Total</b>	<b>RD\$1,856,307,271.74</b>	<b>100.00%</b>

Durante el 2024, el Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento, en los meses de febrero, mayo y junio. Siendo junio el mes en el que obtuvo la mayor rentabilidad en el año 2024. La rentabilidad neta correspondiente al año 2024 fue de un 9.34%. En ese sentido, cabe destacar que el Fondo se mantiene como el fondo de renta fija con mayor rentabilidad histórica del mercado.

## Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



# ACERCA DE ALTIO



Somos una de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión líderes de la República Dominicana. Desde nuestros inicios, hemos sido reconocida como líder en innovación y colocación de Fondos en el país, superando cada año nuestros objetivos de brindar excelencia en la administración de nuestros Fondos de Inversión.

Nos enfocamos en brindar un mayor impacto social y medio ambiental para el desarrollo del país y sus habitantes. Además, somos una vía de acceso directa a las mejores inversiones de la República Dominicana, abarcando varios sectores que mueven la economía local, como el turismo, energía, zonas francas, sector inmobiliario y mercado de valores.

La Sociedad Administradora se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores (“RMV”) bajo el número SIVAF-008. Actualmente posee bajo administración el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-006, el Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-010, el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO - United Capital, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-035, el Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-038, el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-050, el Fondo de Inversión Abierto Liquidez ALTIO I, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIA-063, el Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-062, el Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIA-074 y el Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III, inscrito en el RMV bajo el número SIVFIC-080.

Además, la Sociedad Administradora forma parte del Grupo Rizek, que tiene amplia experiencia en la industria financiera del país y las empresas relacionadas a sus accionistas tienen importancia dentro del mercado.



# FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA ALTIO

### Datos generales

#### Monto Colocado a Valor Nominal

RD\$600 Millones

---

#### RMV No.

SIVFIC-006

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

RD\$1,853,774,187  
221 aportantes

---

## FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO ENERGÍA

### Datos generales

#### Monto Colocado a Valor Nominal

USD 272.6 Millones

---

#### RMV No.

SIVFIC-010

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

US\$ 445,416,302  
25 aportantes

---

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENDA FIJA ALTIO – UNITED CAPITAL

### Datos generales

#### Monto Colocado a Valor Nominal

RD\$493.1 Millones

---

#### RMV No.

SIVFIC-035

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

RD\$641,659,602  
32 aportantes

---

## FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO II

### Datos generales

#### Monto Colocado a Valor Nominal

USD143.2 Millones

---

#### RMV No.

SIVFIC-038

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

US\$ 136,788,186  
7 aportantes

---

FONDOS DE INVERSIÓN  
ADMINISTRADOS

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ALTIO I

Datos generales

Monto Colocado a Valor Nominal

USD 117.2 Millones

---

RMV No.

SIVFIC-050

---

Patrimonio y cantidad de aportantes  
al 31 de diciembre de 2024

US\$ 130,613,307  
158 aportantes

---

## FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTIO LIQUIDEZ I

Datos generales

RMV No.

SIVFIA-063

---

Patrimonio y cantidad de aportantes  
al 31 de diciembre de 2024

RD\$ 1,077,818,755  
421 aportantes

---

## FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

### Datos generales

#### Monto Colocado a Valor Nominal

US\$6 Millones

---

#### RMV No.

SIVFIC-062

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

US\$ 6,398,570  
10 aportantes

---

## FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTIO LIQUIDEZ DÓLARES

### Datos generales

#### RMV No.

SIVFIA-074

---

#### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

US\$ 14,621,891  
36 aportantes

---

FONDOS DE INVERSIÓN  
ADMINISTRADOS

# FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III

## Datos generales

### Monto Colocado a Valor Nominal

US\$35 Millones

---

### RMV No.

SIVFIC-080

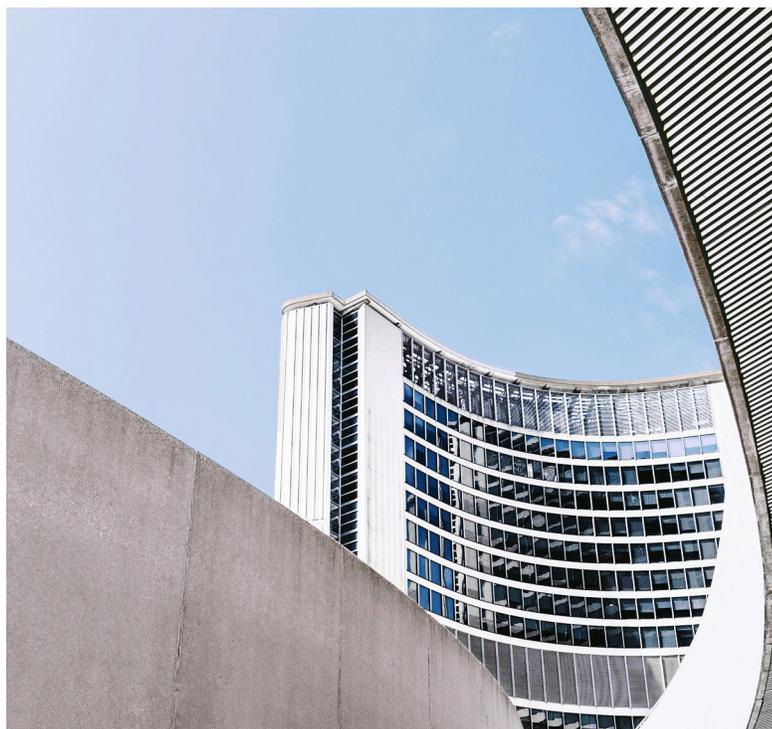
---

### Patrimonio y cantidad de aportantes al 31 de diciembre de 2024

US\$ 60,570,838

5 aportantes

---



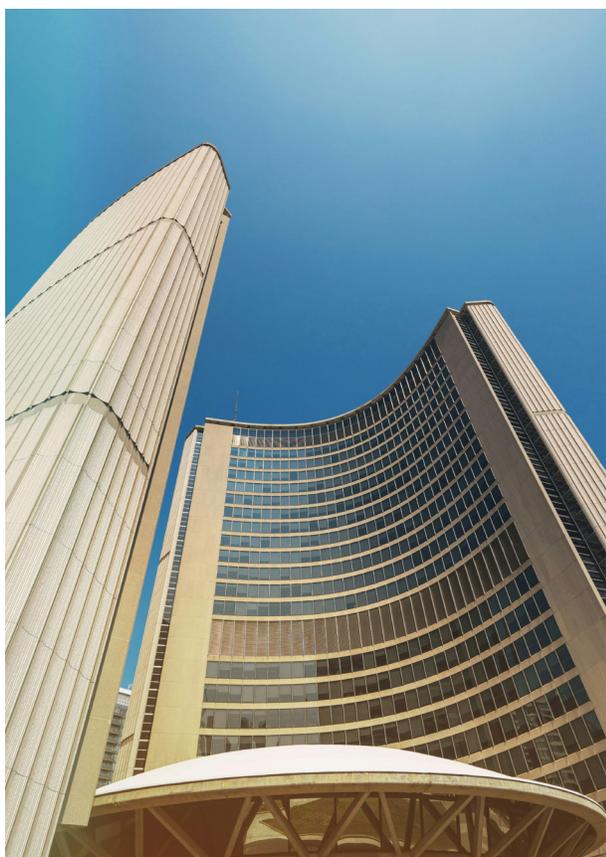
# CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO



Al cierre del período 2024, la Sociedad Administradora contaba con un Capital Social Autorizado de Doscientos Cincuenta Millones de Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$250,000,000.00) y un Capital Social Suscrito y Pagado de Ciento Cinco Millones Ciento Ocho Mil Pesos Dominicanos con 00/100 (RD\$105,108,000.00), para un Millón Cincuenta y Un Mil Ochenta (1,051,080) de acciones emitidas a un valor nominal de Cien Pesos Dominicanos (RD\$100.00) cada una.

# INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores de rentabilidad	2024	2023	2022	2021	2020
Retorno sobre activos	59.08%	42.03%	36.85%	48.57%	45.51%
Retorno sobre capital	80.47%	58.11%	50.21%	59.82%	60.80%
Margen de utilidad	50.56%	35.27%	28.79%	42.63%	43.67%
Indicadores de solvencia					
Razón de liquidez	3.87	2.77	3.56	3.61	2.33
Razón de efectivo	0.29	0.50	1.95	1.13	0.62
Indicadores de endeudamiento					
Deuda sobre activo	0.27	0.28	0.27	0.19	0.25
Deuda sobre patrimonio	0.36	0.38	0.36	0.23	0.34



## ACCIONISTAS

Composición Accionaria al cierre del 2024:

### AG INVESTMENT PARTNERS, S.A.

#### Cantidad de acciones

1,051,079

#### Valor del aporte      Porcentaje

RD\$ 105,107,900.00

#### Nacionalidad      Objeto

Panameña

Inversiones en general

### HÉCTOR JOSÉ RIZEK GUERRERO

#### Cantidad de acciones

1

#### Valor del aporte      Porcentaje

RD\$100.00

#### Nacionalidad      Objeto

Dominicana

-

### TOTAL

#### Cantidad de acciones

1,051,080

#### Valor del aporte      Porcentaje

RD\$ 105,108,000.00

La Sociedad Administradora está  
mayormente controlada por el Grupo Rizek, Inc.

# RELACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y EJECUTIVOS CON LOS ACCIONISTAS

Al cierre del 2024:

**ERNESTO RIZEK GUERRERO**

## Posición

Vicepresidente del Consejo de Administración

---

## Participación accionaria

N/a

---

## Relación con accionistas

Pariente por consanguinidad de beneficiarios finales de AG Investment Partners, S. A., sociedad matriz de la Sociedad Administradora

# PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO

Dentro de las principales entidades que conforman el Grupo Rizek, se encuentran los Puestos de Bolsa líderes Alpha Sociedad de Valores, S. A., Puesto de Bolsa (Alpha Inversiones), Parallax Valores Puesto de Bolsa (PARVAL), S. A. y UC- United Capital Puesto de Bolsa, S.A., cuyo objeto social es la intermediación de valores conforme la Ley núm. 249-17, del 19 de diciembre de 2017, del Mercado de Valores de la República Dominicana, que deroga y sustituye la Ley núm. 19-00, del 8 de mayo de 2000.



## EQUIPO ALTIO

Consejo de Administración al cierre del año 2024:

### ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA

Presidente - Consejera Interno o Ejecutivo

### ERNESTO RIZEK GUERRERO

Vicepresidente - Consejero Externo Patrimonial

### LOURDES RODRÍGUEZ DE DÍAZ

Secretaria - Consejera Externa Patrimonial

### LIDIA VIRGINIA AYBAR ALBA

Miembro - Consejera Externa Patrimonial

### ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Miembro - Consejera Externa Independiente

## EQUIPO DIRECTIVO Y GERENCIAL AL CIERRE DEL 2024

Nombre	Cargo
Eliza Sánchez Lomakina	Directora General
Saúl Acosta Calderón	Administrador de Fondos
Alexandra Josefina Pérez Guerrero	Directora de Administración y Gestión Humana
Carolina Figueero Simón	Directora de Legal y Cumplimiento
Eduardo José Turull Leyba	Director de Negocios – Promotor de Inversión
Juan Alberto Rivas Méndez	Director de Finanzas y Contabilidad
Carlos Antonio Castillo Davalos	Promotor de Inversión
Rossi Miguelina Abreu De La Cruz	Promotor de Inversión
Emi Peñalver Tartera	Promotor de Inversión
Fabio Enrique Ureña Rosario	Gerente Senior de Estructuración y Análisis
Luis Arturo Hernández Castro	Gestor de Activos Inmobiliarios
Valerine Stephanie García Núñez	Gerente de Mercadeo y Comunicaciones
Melissa Michelle Marrero Severino	Gerente Legal
Alfredo Gutiérrez Cabrera	Gerente de Tecnología y Ciberseguridad
Meslyn Pamela Sánchez Orozco	Gerente de Cumplimiento
Dayan Camila Forero Ladino	Gerente de Cumplimiento Legal y Regulatorio
Lisette Hernández Ureña	Gerente de Contabilidad
Yaroli Michell Ortíz de Guzmán	Gerente de Finanzas
Ileana María Hernández Barceló	Gerente de Estructuración y Análisis
Jhoanna Alejandra Toribio Frías	Gerente de Procesos y Proyectos
María Mercedes Sánchez Feliz	Gerente de Control Interno

## Registro Mercantil

No. 7011SD

---

## Registro Nacional de Contribuyentes (R.N.C.)

1-01-88882-2

---

## Resolución de Aprobación

Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores veintisiete (27) de diciembre de dos mil trece (2013), R-CNV-2013-46-AF

---

## RMV No.

SIVAF-008

---

## Domicilio

Avenida Abraham Lincoln No. 1057, Torre Mil57, Local 302,  
Sector Serrallés, D.N., Rep. Dom.

---

## Teléfono

809 289 7336

---

## Email

info@altiosafi.com

---

## Website

<http://altiosafi.com>

---

2024

# ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
DE RENTA FIJA ALTIO**

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 de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, 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 materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 claves 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 medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales***

Véanse las notas 6.5 y 10, a los estados financieros que se acompañan.

#### *Asunto clave de la auditoría*

Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales representan el 74 % del total de activos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de las inversiones, con cambios en otros resultados integrales es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y a que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el activo neto del Fondo.

#### *Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría*

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y su correspondiente contabilización, incluye entre otros:

- ◆ Obtuvimos y evaluamos la metodología, insumos y supuestos usados por el Fondo en la determinación de los valores razonables.
- ◆ Observamos que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las Normas de Contabilidad NIIF.
- ◆ Realizamos el recálculo de la valuación de cada una de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2024, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.
- ◆ Evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros.

#### ***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.

(Continúa)

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 existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros, o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener una incorrección de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe una incorrección de importancia relativa 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 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 cuando exista. 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.

(Continúa)

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.
- ◆ 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.

(Continúa)

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 claves de 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 María Yoselin De los Santos  
Socio a cargo de la auditoría  
Registro en el ICPARD núm. 3618

2 de abril de 2025

Santo Domingo,  
República Dominicana

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 17	473,812,618	49,506,211
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10, 17	<u>1,382,494,654</u>	<u>1,655,103,273</u>
Total de activos		<u><b>1,856,307,272</b></u>	<u><b>1,704,609,484</b></u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar - administradora	9, 17	1,018,732	7,919,452
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>1,514,354</u>	<u>1,239,607</u>
Total de pasivos		2,533,086	9,159,059
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	13, 14	<u>1,853,774,186</u>	<u>1,695,450,425</u>
Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u><b>1,856,307,272</b></u>	<u><b>1,704,609,484</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados usando el método de interés efectivo	8, 10, 11	141,047,331	142,315,630
Ganancia neta en ventas de instrumentos financieros a VRCORI	12	28,224,406	37,918,559
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	17	<u>23,029,861</u>	<u>9,461,709</u>
Total de ingresos		<u>192,301,598</u>	<u>189,695,898</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9, 16	22,238,882	20,137,182
Comisión por desempeño	9, 16	-	6,995,168
Comisiones por colocación, custodia y otros	16	1,848,699	1,084,459
Otros	15	<u>3,315,886</u>	<u>2,796,074</u>
Total gastos operacionales		<u>27,403,467</u>	<u>31,012,883</u>
Beneficio del período		<u>164,898,131</u>	<u>158,683,015</u>
Otros resultados integrales - partidas que se reclasificarán o (disminución) neto en el efectivo posteriormente al resy equivalentes de efectivo			
Inversiones de deuda al VRCORI - cambio neto en el valor razonable		37,463,621	58,635,983
Inversiones de deuda al VRCORI - reclasificadas a resultados	12	<u>(44,037,991)</u>	<u>(38,884,733)</u>
Total otros resultados integrales		<u>(6,574,370)</u>	<u>19,751,250</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u><u>158,323,761</u></u>	<u><u>178,434,265</u></u>

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Nota	Cuotas de participación		Efecto de valor razonable	Resultados acumulados	Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo
		Cuotas	Monto			
Saldos al 1ro. de enero de 2023		600,000	720,295,697	32,387,798	764,332,665	1,517,016,160
Resultados integrales del período:						
Beneficio del período		-	-	-	158,683,015	158,683,015
Otros resultados integrales		-	-	19,751,250	-	19,751,250
Saldos al 31 de diciembre 2023	13, 14	600,000	720,295,697	52,139,048	923,015,680	1,695,450,425
Resultados integrales del período:						
Beneficio del período		-	-	-	164,898,131	164,898,131
Otros resultados integrales		-	-	(6,574,370)	-	(6,574,370)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	13, 14	<b>600,000</b>	<b>720,295,697</b>	<b>45,564,678</b>	<b>1,087,913,811</b>	<b>1,853,774,186</b>

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Intereses cobrados	8, 10	141,750,989	132,439,545
Disposición de inversiones		975,857,138	897,614,625
Adquisición de inversiones		(710,526,547)	(1,389,244,452)
Cobros diversos por actividades de operación		<u>17,224,827</u>	<u>16,893,754</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de operación y aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		424,306,407	(342,296,528)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>49,506,211</u>	<u>391,802,739</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>473,812,618</b></u>	<u><b>49,506,211</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.

# FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO (el Fondo) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 15 de mayo de 2015. Está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIC-006, según la Primera Resolución núm. R-SIV-2014-38-FI del Consejo Nacional de Valores, emitida el 16 de diciembre de 2014, según la Primera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 16 de diciembre de 2014, R-CNV-2014-38-FI, modificada por la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 7 de septiembre de 2023, R-SIMV-2023-35-FI, y la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 18 de octubre de 2024, R-SIMV-2024-44-FI. El Fondo es de largo plazo, con un vencimiento de cinco años, a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación del primer tramo de emisión única, es decir, hasta el 12 de mayo de 2020. Por decisión de la Asamblea General de Aportantes Extraordinaria celebrada en fecha 19 de marzo de 2020, se extendió del plazo de vigencia hasta el 12 de mayo de 2025. En fecha 23 de abril de 2024, la Asamblea General de Aportantes Extraordinaria y Ordinaria del Fondo aprobó la extensión del plazo de vigencia hasta el 12 de mayo de 2030.

Las actividades del Fondo son administradas por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos o arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora como parte del costo de los servicios de administración.

El objetivo del Fondo es generar ingresos recurrentes a corto plazo y preservación del capital a corto y largo plazo, invirtiendo al menos un 60 % de su portafolio de inversión en valores de renta fija de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores. Asimismo, el Fondo podrá invertir en los valores de renta variable de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en los instrumentos identificados en la Política de Inversión descrita en su Reglamento Interno.

Sus ingresos provienen sustancialmente de los intereses generados y el producto de la venta de las inversiones que realiza en instrumentos financieros, acorde con la política de inversiones de la administración del Fondo.

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

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**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).

Los estados financieros del Fondo se preparan sobre la base de negocio en marcha, ya que la gerencia está satisfecha 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, entre las cuales incluyen 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 en fecha 2 de abril de 2025. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Tenedores del Fondo.

**3 Moneda funcional y de presentación**

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), 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 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 17.1 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

**4.2 Supuestos e incertidumbre en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación, al 31 de diciembre de 2024, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos para el próximo año financiero se presenta en la nota 17.2 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****4.3 Mediciones de los valores razonables**

El Fondo tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de los valores razonables. El Fondo tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3.

Cuando se utiliza información de terceros, tales como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación, además, evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, dentro del que se deberían clasificar esas valorizaciones.

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 (derivados 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.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 17 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos; determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones financieras medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

**6 Políticas contables materiales**

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables en el período presentado en estos estados financieros (véase nota 7, a).

**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional del Fondo, utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que están medidos al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias medidas con base en el costo histórico en una moneda extranjera, se convierten utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias en cambio de moneda extranjera generalmente se reconocen en los resultados.

**6.2 Ingresos (costos) por actividades ordinarias**

Los ingresos y costos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios (costos) económicos fluyan al Fondo y que los ingresos (costos) 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 comprenden los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo y los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, así como la amortización de la prima o descuento, los cuales son reconocidos en el estado de resultados del período y otros resultados integrales usando el método de interés 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 libro 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 y otros resultados integrales.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.2 Ingresos (costos) por actividades ordinarias (continuación)****6.2.2 Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a VRCORI**

La ganancia neta en venta de inversiones es medida al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir. Estos son registrados por el método de lo devengado cuando el cliente asume el riesgo, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

Los intereses ganados sobre las inversiones se reconocen utilizando el método de interés simple.

**6.2.3 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por los intereses causados por las obligaciones financieras por pagar. Estos son reconocidos en los resultados, utilizando el método de interés efectivo.

El interés pagado o por pagar se reconoce en el resultado como costos financieros provenientes de obligaciones financieras.

**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, de hasta el 1.25 % anual del total activo del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado en base al activo diario del Fondo.

El Fondo tiene la obligación de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), la tarifa de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas según el Manual de Tarifas establecido por la BVRD, estos gastos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El Fondo establece, en su Reglamento Interno, que pagará una comisión por desempeño a la Administradora de hasta un 15 % de la diferencia generada entre la rentabilidad del Fondo obtenida anualmente y la Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada (TIPPP), del mismo año fiscal, estos gastos se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****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 a 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 (IR2), 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.

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.

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

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones:

- ♦ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivos contractuales y venderlo posteriormente.
- ♦ 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:

- ♦ 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) y como se gestionan esos riesgos.
- ♦ 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.
- ♦ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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 del Fondo de los activos.

***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.

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

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.
- ♦ 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 y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**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)***

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

***Medición posterior y ganancias y pérdidas******Activos financieros 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. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

***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. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

***Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral***

Estos activos se miden posteriormente al 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.

***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 claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****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. Los gastos por interés 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.

***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, canceladas o expiran. 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.3 Compensación**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se presenta neto en el estado de situación financiera solamente cuando, el Fondo tenga el derecho exigible legalmente para compensar los importes y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta 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 el Comité de Inversiones 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.

**6.8 Deterioro del valor****6.8.1 Instrumentos financieros no derivados**

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas 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 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 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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:

- ♦ Es poco 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 más de 90 días de vencimiento.

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.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

***Presentación de la corrección de valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera***

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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 Medición de 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.

Varias políticas 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 los estados 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 obligaciones financieras y las cuentas por pagar.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.9 Medición de valor razonable (continuación)**

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, 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 mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

Cuando el Fondo determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

**6.10 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.

**6.11 Provisiones**

Las provisiones a largo plazo se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero. Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Fondo 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Normas emitidas, pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos contables anuales que comienzan 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.

**(a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros**

La 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.
- ◆ Proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

En adición, se requiere 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 del Fondo está en proceso de evaluar el impacto de la nueva norma contable.

**(b) Otras normas contables**

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 2024 y 2023 es como sigue:

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en bancos (a)	196,486,308	3,585,917
Equivalentes de efectivo (b)	<u>277,326,310</u>	<u>45,920,294</u>
	<u><b>473,812,618</b></u>	<u><b>49,506,211</b></u>

(a) Corresponde a los saldos en entidades de intermediación financiera mantenidos por el Fondo en cuentas corrientes, los cuales generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.10 % y 0.20 % para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses generados por estas cuentas corrientes ascendieron a RD\$291,030 y RD\$563,847, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

(b) Corresponde a inversiones en certificados financieros capitalizables con vencimientos originales de tres meses o menos, a una tasa de interés anual que oscila desde entre 10.25 % y 13.9 % para el año 2024 y entre 7 % y 11.5 % para el año 2023. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses generados por estos equivalentes de efectivo ascendieron a RD\$11,220,495 y RD\$9,425,394, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en el renglón de ingresos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

**9 Saldos y transacciones con la Administradora**

Los saldos y transacciones con la Administradora al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas son como sigue:

**Saldos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos mantenidos por el Fondo con la Administradora están compuestos por cuentas por pagar por los conceptos siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión por administración	1,018,732	924,284
Comisión por desempeño	<u>-</u>	<u>6,995,168</u>
	<u><b>1,018,732</b></u>	<u><b>7,919,452</b></u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Saldos y transacciones con ente relacionado (continuación)*****Transacciones***

El Fondo paga a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. una comisión por administración ascendente a 1.25 % anual del activo diario del Fondo según el Reglamento Interno de este.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$22,238,882 y RD\$20,137,182, respectivamente, los cuales se presentan como comisión por administración en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan (nota 16).

El Fondo establece en su reglamento interno, que pagará una comisión por desempeño a la Administradora equivalente hasta un 15 % de la diferencia generada entre la rentabilidad del Fondo obtenida anualmente y la Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada (TIPPP), del mismo año fiscal.

Durante el periodo 2024 no hubo gasto por este concepto. Sin embargo, durante el año terminado el 31 de diciembre 2023 el Fondo incurrió en gastos por concepto de comisión por desempeño por valor de RD\$6,995,168, los cuales se presentan como comisión por desempeño en el renglón de gastos operacionales en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña (nota 16).

**10 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Un resumen de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos de deuda del Estado		
Dominicano (i)	635,044,532	971,789,433
Instrumentos de deuda corporativa (ii)	746,973,954	650,922,977
Instrumentos de renta variable (iii)	<u>476,168</u>	<u>32,390,863</u>
	<u><b>1,382,494,654</b></u>	<u><b>1,655,103,273</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponden a inversiones en bonos emitidos en pesos dominicanos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana. Estas inversiones generan intereses a una tasa anual que oscila entre 6.5 % y 10.5 %. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan entre los años 2026 y 2035.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses generados por estas inversiones fueron de RD\$86,723,933 y RD\$96,811,270, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en el renglón de ingresos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses pendientes de cobro por estas inversiones fueron de RD\$16,295,634 y RD\$19,785,644, respectivamente, los cuales se presentan como parte de las inversiones en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

- (ii) Corresponden a inversiones en bonos de deuda corporativa emitidos en pesos dominicanos (RD\$) y dólares estadounidenses (\$). Las inversiones en instrumentos emitidos en pesos dominicanos generan un interés anual que oscila entre 5.5 % y 13.5 %, para el caso de las emitidas en dólares estadounidenses generan un interés anual que oscila entre 5.90 % y 6.25 %. Los vencimientos de estas inversiones fluctúan entre los años 2026 y 2036.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses generados por estas inversiones ascendieron a RD\$42,811,873 y RD\$35,515,119, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses pendientes de cobro por estas inversiones fueron de RD\$4,976,785 y RD\$7,210,024 respectivamente, los cuales se presentan como parte de las inversiones en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene cuotas de participación en un fondo de inversión abierto, en acciones preferentes y en valores de participación fiduciaria. Estas inversiones generaron un rendimiento por valor de RD\$718,730 y RD\$3,001,671, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de la ganancia neta en ventas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

El vencimiento futuro de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, a partir del 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

Uno a tres años	1,018,807,024
Tres a cinco años	198,289,402
Más de cinco años	<u>165,398,228</u>
	<u><b>1,382,494,654</b></u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**11 Intereses calculados usando el método de interés efectivo**

Un resumen de los intereses calculados usando el método de interés efectivo durante los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,511,525	9,989,241
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>129,535,806</u>	<u>132,326,389</u>
	<u><b>141,047,331</b></u>	<u><b>142,315,630</b></u>

**12 Ganancia neta en ventas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales**

Un resumen de la ganancia neta en ventas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia neta en valoración de activos financieros transferidos desde otros resultados integrales	44,037,991	38,884,733
Pérdida neta en venta de activos financieros	<u>(15,813,585)</u>	<u>(966,174)</u>
	<u><b>28,224,406</b></u>	<u><b>37,918,559</b></u>

**13 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 características, en las que se divide el activo neto del Fondo y que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre el activo neto de este.

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del activo neto atribuible a los aportantes del Fondo entre el número de cuotas emitidas.

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 DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 13 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (continuación)

#### 13.1 Cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo contaba con 600,000 cuotas de participación que equivalen a RD\$720,295,697, con un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

#### 13.2 Resultados

Al 31 diciembre de 2024 y 2023 el valor cuota del Fondo asciende a RD\$3,089.62 y RD\$2,825.75 respectivamente, para un valor de los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo de RD\$1,853,774,186 y RD\$1,695,450,425, respectivamente.

### 14 Activos netos por cuota de participación

Las ganancias obtenidas por el Fondo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 son atribuibles, en su totalidad, a los aportantes ordinarios del Fondo, en virtud de que no existen cuotas preferentes. Igualmente, en este ejercicio no se están ponderando las cuotas de participaciones por el período de tenencia de cada una.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 un resumen del cálculo del valor del activo neto por cuota de participación es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total de activos neto	1,853,774,186	1,695,450,425
Cuotas de participaciones	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
	<u><b>3,089.62</b></u>	<u><b>2,825.75</b></u>

### 15 Otros gastos operacionales

Un resumen de los otros gastos operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios externos	2,045,615	2,223,171
Gastos legales	2,590	23,054
Comisiones bancarias	63,292	48,804
Cuota a institución reguladora	714,261	487,662
Otros	<u>490,128</u>	<u>13,383</u>
	<u><b>3,315,886</b></u>	<u><b>2,796,074</b></u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Compromisos**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene los compromisos siguientes:

- a) El Fondo paga una comisión por administración a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., de un 1.25 % anual del activo diario del Fondo según el Reglamento Interno de este. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendente a RD\$22,238,882 y RD\$20,137,182 respectivamente, los cuales se presentan como comisión por administración en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.
- b) El Fondo paga una comisión por desempeño a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., equivalente hasta un 15 % de la diferencia generada entre la rentabilidad del Fondo obtenida anualmente y la Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada (TIPPP) anual de los certificados financieros y depósitos a plazos de los Bancos Múltiples publicadas por el Banco Central de la República Dominicana sobre el activo neto del año fiscal, según el reglamento interno del mismo. Por el año terminado el 31 de diciembre 2024 no hubo gasto de comisión por desempeño, mientras que, para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto de RD\$6,995,168, los cuales se presentan como comisión por desempeño en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña.
- c) El Fondo tiene la obligación de pagar mensualmente a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), la tarifa de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas según el Manual de Tarifas establecidos por la BVRD. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo reconoció gastos por este concepto de RD\$259,306, para ambos años, los cuales se incluyen en el renglón de comisiones por colocación, custodia y otros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos****17.1 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

## 17.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable		
	VRCORI - instrumentos de deuda	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>31 de diciembre de 2024</b>							
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable:</i>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	473,812,618	-	473,812,618	-	-	473,812,618
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>							
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,382,494,654	-	-	1,382,494,654	-	1,382,494,654	-
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable:</i>							
Cuentas por pagar - Administradora	-	-	1,018,732	1,018,732	-	-	1,018,732
<b>31 de diciembre de 2023</b>							
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable:</i>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	49,506,211	-	49,506,211	-	-	49,506,211
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>							
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,655,103,273	-	-	1,655,103,273	-	1,655,103,273	-
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable:</i>							
Cuentas por pagar - Administradora	-	-	7,919,452	7,919,452	-	-	7,919,452

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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 a valor razonable con cambios en otros resultados integrales fue el nivel 2, dependiendo la base en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado. La técnica de valoración para estos instrumentos es la del precio observable del mercado, comparación del precio de mercado de instrumentos similares y el método de descuentos de flujos de efectivo.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****17.2 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.

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.

**17.2.1 Gestión de riesgo de crédito**

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

El Fondo se cubre de exponerse al riesgo de crédito al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	473,812,618	49,506,211
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1,382,494,654</u>	<u>1,655,103,273</u>
	<u><b>1,856,307,272</b></u>	<u><b>1,704,609,484</b></u>

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****17.2.1 Gestión de riesgo de crédito*****Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras.

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, el cual ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones.

***Calificación crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo***

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, según se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificación crediticia Local - Feller Rate A -	2,259,705	5,413,690
Calificación crediticia Local - Fitch A	77,416,575	52,593
Calificación crediticia Local - Fitch A+	55,328,899	24,707,180
Calificación crediticia Local - Fitch AA-	81,828,193	-
Calificación crediticia Local - Fitch AA+	196,048,437	19,056,722
Calificación crediticia Local - Fitch AAA	190,065	143,738
Calificación crediticia Local - Pacific A	60,727,312	111,978
Calificación crediticia Local - Pacific A+	13,432	-
Calificación crediticia Local - Pacific A-	-	20,310
	<u><u>473,812,618</u></u>	<u><u>49,506,211</u></u>

***Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales***

El Fondo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda, debiendo contar los mismos con una calificación mínima de grado de inversión.

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 17.2.1 Gestión de riesgo de crédito (continuación)

##### *Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)*

El Fondo monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones.

*Calificación crediticia de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales*

La calificación crediticia de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores al 31 de diciembre de 2024 y 2023, según se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificación crediticia Local - Feller Rate A	157,967,588	56,614,725
Calificación crediticia Local - Feller Rate A-	-	67,204,389
Calificación crediticia Local - Feller Rate A+	-	61,388,178
Calificación crediticia Local - Feller Rate A+af	-	31,914,090
Calificación crediticia Local - Feller Rate AAA	-	221,115,879
Calificación crediticia Local - Feller Rate BB-	-	971,789,433
Calificación crediticia Local - Fitch AA	347,497,129	10,421,986
Calificación crediticia Local - Fitch AA-	10,041,586	-
Calificación crediticia Local - Fitch AA+	137,277,743	145,921,956
Calificación crediticia Local - Fitch BB-	635,044,532	-
Calificación crediticia Local - Pacific A-	-	476,773
Calificación crediticia Local - Pacific A	34,128,111	31,895,838
Calificación crediticia Local - Pacific A+	476,168	56,360,026
Calificación crediticia Local - Pacific AA	60,061,797	-
	<u>1,382,494,654</u>	<u>1,655,103,273</u>

##### 17.2.2 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****17.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

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, por ejemplo: desastres naturales. Un resumen de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Seis meses o menos
<b>2024</b>			
Cuentas por pagar - ente relacionado	<u>1,018,732</u>	<u>(1,018,732)</u>	<u>(1,018,732)</u>
<b>2023</b>			
Cuentas por pagar - ente relacionado	<u>7,919,452</u>	<u>(7,919,452)</u>	<u>(7,919,452)</u>

**17.2.3 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.

***Exposición al riesgo cambiario***

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

## FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

#### 17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 17.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

##### *Exposición al riesgo cambiario (continuación)*

	2024		2023	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	73,616	4,482,657	42,596	2,465,900
Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	5,706,741	347,497,130	5,830,250	337,592,485
Cuentas por pagar	(22,491)	(1,369,526)	-	-
<b>Exposición neta en los estados de situación financiera</b>	<b><u>5,757,866</u></b>	<b><u>350,610,261</u></b>	<b><u>5,872,846</u></b>	<b><u>340,058,385</u></b>

Las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo fueron las siguientes:

	Tasa promedio		Tasa al cierre	
	2024	2023	2024	2023
RD\$	<u>60.5631</u>	<u>55.8321</u>	<u>60.8924</u>	<u>57.9036</u>

##### **Análisis de sensibilidad**

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.

	2024	2023
Análisis de sensibilidad - resultado proyectado		
10pb de incremento	350,610	340,058
10pb de disminución	<u>(350,610)</u>	<u>(340,058)</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:

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****17.2.3 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo de tasa de interés (continuación)***

	Valor en libros	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija -</u> activos financieros	<u><u>1,762,185,783</u></u>	<u><u>1,609,664,595</u></u>

***Análisis de sensibilidad***

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 y 2023 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 RD\$35,244,000 y RD\$32,193,000 respectivamente.

**18 Evento subsecuente - medición de los instrumentos financieros a valor razonable**

A partir del 1ro. de enero de 2025 la Administración del Fondo y conforme no objeción de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana ha decidido modificar el modelo de negocio para gestionar sus inversiones en instrumentos financieros. Consecuentemente, a partir de esa fecha, los instrumentos financieros del Fondo se medirán a valor razonable con cambios en resultados en lugar de medirse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Este cambio no tiene impacto en los activos y pasivos financieros, como tampoco en el valor de las cuotas de participación de los aportantes.