



Fondo de Fondos

**CERRADO
ALTIO I**

MEMORIA 2024

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I** 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.

ORDINAMENTO

4

Acerca del Fondo

14

Descripción de las
Operaciones del Fondo

21

Acerca de la Sociedad
Administradora

30

Gobierno Corporativo

35

Estados Financieros
Auditados

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital, invirtiendo como mínimo un sesenta por ciento (60%) de su portafolio invertido en cuotas de participación de otros fondos de inversión tanto abiertos o mutuos como cerrados, inscritos en el Registro del Mercado de Valores. Además, podrá invertir en valores de oferta pública de renta fija y de renta variable y certificados financieros y depósitos ofrecidos por entidades de intermediación financiera reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos con calificación de riesgo mínima de grado de inversión. En todo caso, el Fondo invertirá un mínimo de un sesenta por ciento (60%) de sus activos en Dólares de los Estados Unidos de América y hasta un cuarenta por ciento (40%) de los mismos en Pesos Dominicanos, debiendo los instrumentos financieros aplicables contar con calificación de riesgo mínima de grado de inversión.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el treinta y uno (31) de octubre del dos mil treinta y ocho (2038).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-062

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-32-97259-7

Calificación de Riesgo

Afa (N)

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

BV2310-CP0040

Resoluciones Aprobatorias

Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha treinta y uno (31) de marzo del dos mil veintidós (2022), R-SIMV-2022-11-FI, modificada mediante la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diecisiete (17) de agosto del dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-32-FI.

US\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

6,000

Número de cuotas de participación emitidas



EDUARDO JOSÉ TURULL LEYBA

Licenciado en Administración de Empresas y Mercadeo de Manhattanville College en Nueva York, con un Máster Internacional en Administración de Empresas (MBA) de IE Business School en Madrid, España. Actual Director de Negocios y miembro del Comité Ejecutivo de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Es miembro del Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I, del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I y del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares, y miembro de la

Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios (ANJE).

Cuenta con una trayectoria de más de 15 años en desarrollo empresarial, gestión de relaciones con clientes, análisis financiero y planificación estratégica. En el pasado, trabajó en la División de Medios y Entretenimiento de INICIA, firma privada de administración de activos con experiencia en la Región NOLA, y en el Área de Crédito del Banco Popular Dominicano.

Cuenta con Credencial de Promotor de Inversión número SIVPFI-056.



COMITÉ DE INVERSIONES

MELISSA MARRERO

Licenciada en Derecho de la Universidad Iberoamericana (UNIBE), admitida como abogada para el ejercicio del derecho en República Dominicana y en el Estado de Nueva York. Cuenta con una Maestría en Derecho (LL.M.) especializada en Derecho de la Información, Tecnología e Innovación de la Universidad de Nueva York. Actualmente, se desempeña como Gerente Senior de Legal y Cumplimiento en ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Además, es miembro del Comité de Inversiones del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I y miembro de la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios (ANJE).

Cuenta con una trayectoria de más de 10 años en la práctica legal, con enfoque en áreas como el derecho corporativo, negocios y propiedad intelectual. Durante estos años se ha desarrollado en sectores regulados, de manera particular el sector financiero y mercado de valores.

A lo largo de su carrera profesional, ha asistido en diversas transacciones y consultas relacionadas con adquisiciones de compañías en sectores regulados, así como en el análisis del impacto regulatorio y fiscal de los servicios financieros y tecnológicos en el país, desde su posición en la prestigiosa firma de abogados Headrick, Rizik, Álvarez & Fernández, donde trabajó por casi 4 años.



COMITÉ DE INVERSIONES

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR

Licenciada en Derecho de la Universidad Iberoamericana (UNIBE), con una maestría en Derecho de los Negocios Corporativos de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Actualmente es Socia en Intoff Estudio Legal, S.R.L., Miembro del Consejo de Administración de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., y Miembro Externo Independiente del Consejo de

Administración del Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S.A.

Cuenta con más de 13 años de experiencia en el ejercicio del Derecho, ocupando posiciones importantes en firmas de abogados y participantes del Mercado de Valores de la República Dominicana.



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 sujeta 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 dividendos o intereses devengados 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, los mismos podrán ser distribuidos parcial o totalmente, tomando en cuenta la composición y procedencia de los mismos, y el impacto de dicha distribución sobre el patrimonio del Fondo. Estas distribuciones podrán realizarse al cierre de cada trimestre (31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre, 31 de diciembre) en un plazo no mayor de diez (10) días hábiles contados a partir del cierre de cada trimestre, es decir, dentro de los diez (10) días hábiles contados a partir del cierre de marzo, junio, septiembre y diciembre. En caso de que la fecha de vencimiento del pago sea un día no laborable, el pago se realizará al día laborable siguiente.

Dichos beneficios o dividendos serán distribuidos entre los aportantes registrados en CEVALDOM y en el libro de aportantes de la Sociedad como tenedores reales de las cuotas de participación del Fondo, al cierre del día hábil anterior al pago efectivo de los dividendos.

El pago de los beneficios o dividendos será calculado prorrateo entre los aportantes en base a la cantidad de cuotas de los que sea titular.

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 cubrir las necesidades del Fondo o para ampliar su capacidad de inversión, 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 si habrá distribución de dividendos y el monto de los mismo 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 de Inversiones se informará a la SIMV como Hecho Relevante y a CEVALDOM 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 CEVALDOM.

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO



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

Posterior a la conclusión de la fase operativa del Fondo, la cual culminó el 8 de noviembre del 2024, éste no experimentó excesos en los límites de inversión establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.

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

Posterior a la conclusión de la fase operativa del Fondo, la cual culminó el 8 de noviembre del 2024, éste no experimentó una duración fuera de los límites establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.

En fecha veinticuatro (24) de abril del dos mil veinticuatro (2024), fue celebrada la Asamblea General de Aportantes Ordinaria del Fondo, en el cual los aportantes conocieron y deliberaron sobre los siguientes puntos:

- ▶ Aprobación de los Estados Financieros Auditados del Fondo del período que finalizó el treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veintitrés (2023), tal y como han sido presentados. En consecuencia, descargaron 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 finalizó 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.

Fue designada la señora Melissa Michelle Marrero Severino como miembro del Comité de Inversiones del Fondo, en virtud de la Tercera Resolución del Acta del Consejo de Administración de fecha treinta y uno (31) de octubre de dos mil veinticuatro (2024), en sustitución de la señora Carolina Figuerero Simón.



HECHOS IMPORTANTES OCURRIDOS EN EL FONDO



Origen de los principales ingresos del fondo

Durante el período 2024, el Fondo obtuvo ingresos netos por US\$ 321,492. En ese sentido, la mayor parte de este ingreso correspondió a la ganancia neta provenientes de inversiones en instrumentos financieros, la cual alcanzó US\$ 337,061. Adicionalmente, el Fondo registró una pérdida neta en cambio de moneda extranjera de -US\$ 16,682.

Gastos de mayor incidencia

Para el año 2024, el total de gastos operacionales del Fondo ascendieron a US\$ 38,971. En ese sentido, la comisión por administración representó US\$6,241, también se registró un gasto de comisión por Colocación y Custodia por un valor de US\$ 5,611, así como demás gastos operacionales por un valor de US\$ 27,119.

Descripción de las operaciones del fondo

Las operaciones de compra y venta de instrumentos de oferta pública fueron realizadas en su mayoría a través de Alpha Sociedad de Valores, S. A., Puesto de Bolsa (Alpha Inversiones), puesto de bolsa relacionado a 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: los servicios de Auditoría Externa realizados por la firma KPMG Dominicana, S.A. y los del 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 conforme decisión del Comité de Inversiones del Fondo .

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.

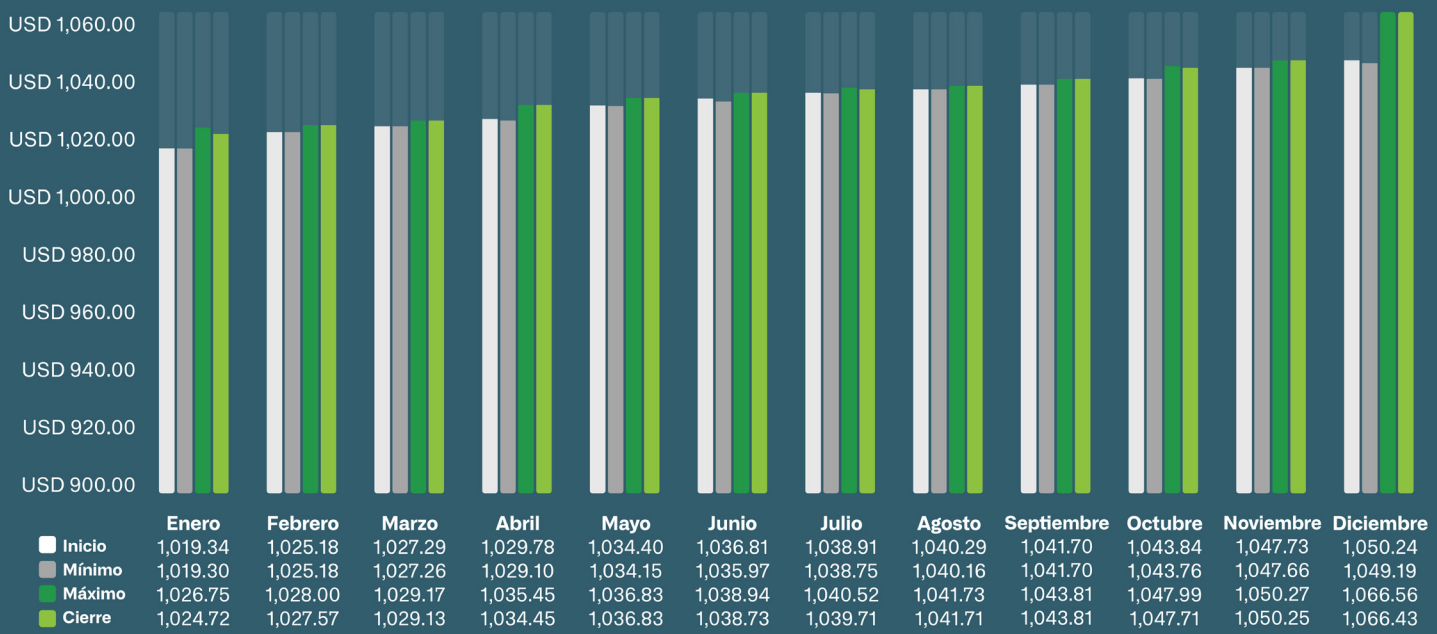
La política monetaria expansiva implementada por el Banco Central desde el mes de mayo del 2023 afectó significativamente las tasas de interés del mercado. En ese sentido, durante el año 2024, redujo la misma en 125 puntos básicos, para un total de 275 puntos básicos desde que las autoridades giraron 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

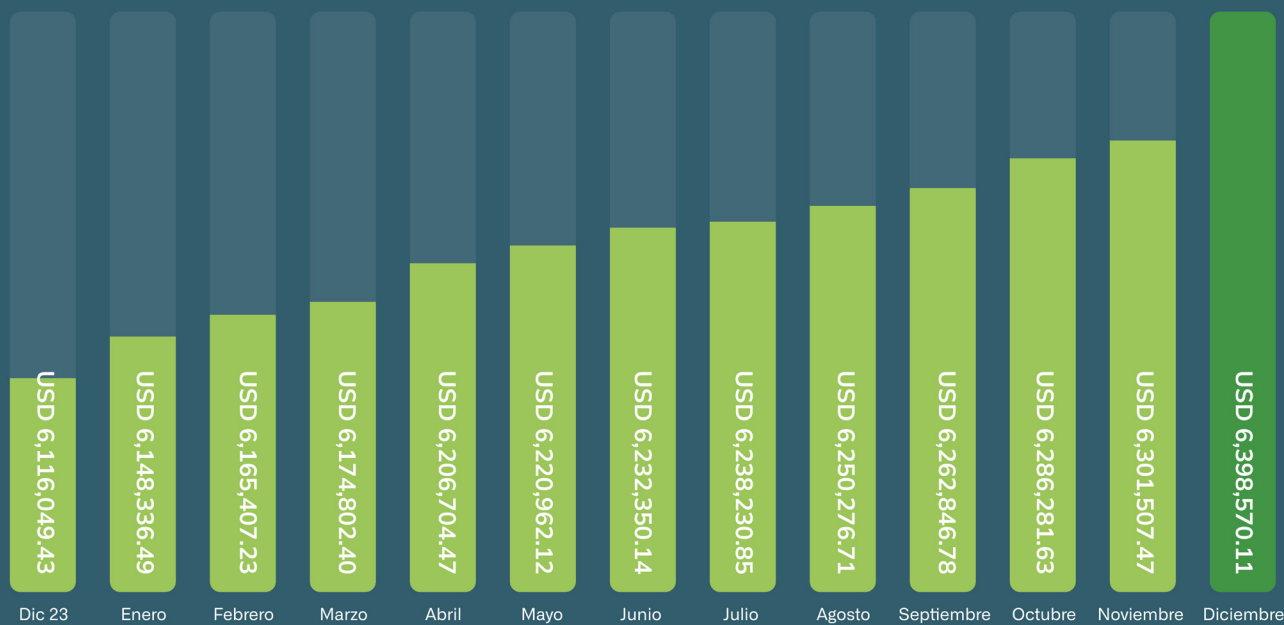
En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio del año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo en el transcurso del año 2024.

Evolución Valor Cuota 2024 (US\$)



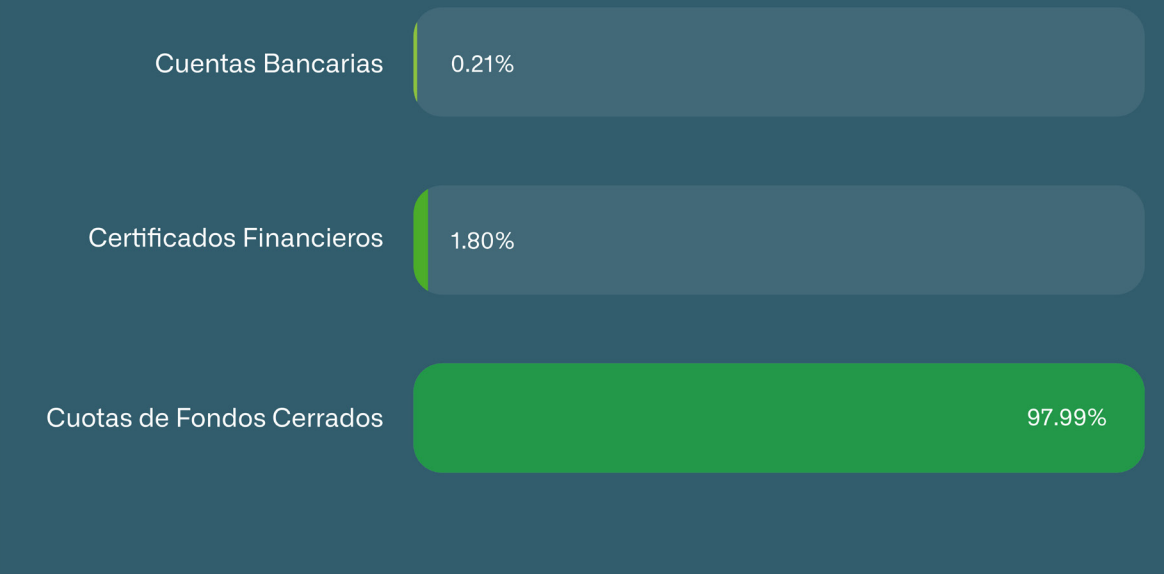
El incremento más significativo del valor cuota fue de noviembre a diciembre, período que sostuvo un incremento de un 1.54%. Los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de US\$ 6,398,570, representando un crecimiento interanual de 4.62%.

Activos Netos del Fondo (USD\$) 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 cuotas de fondos cerrados, ocupando un 97.99% del total del portafolio de inversiones y en certificados financieros, siendo un 1.80% del total de éste.

Portafolio FFC Altio I



El portafolio de inversiones del Fondo estuvo compuesto por cuotas de participación de los siguientes fondos cerrados:

Por emisor



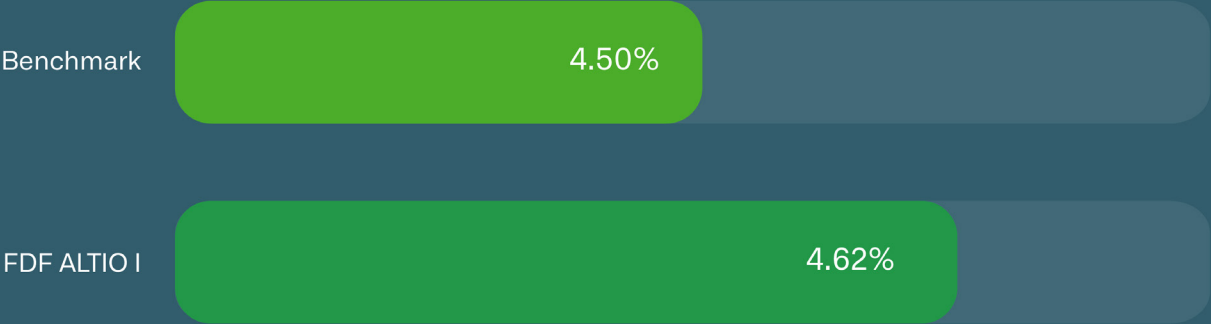
Asimismo, para poder interpretar las gráficas anteriores, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Cuentas Bancarias	USD 13,264.28	0.21%
Certificados Financieros	USD 115,567.37	1.80%
Cuotas FICRF ALTIO	USD 325,812.28	5.08%
Cuotas FCD ALTIO II	USD 1,220,965.16	19.06%
Cuotas FCD ALTIO Energía	USD 1,962,054.93	30.62%
Cuotas FICI ALTIO I	USD 2,796,665.44	43.23%
Total	USD 6,407,329.46	100.00%

El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en los meses de enero, abril, octubre y diciembre, siendo este último el mes con mayor rentabilidad durante el año.

La rentabilidad anual del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 4.62% a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

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 RENTA 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

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



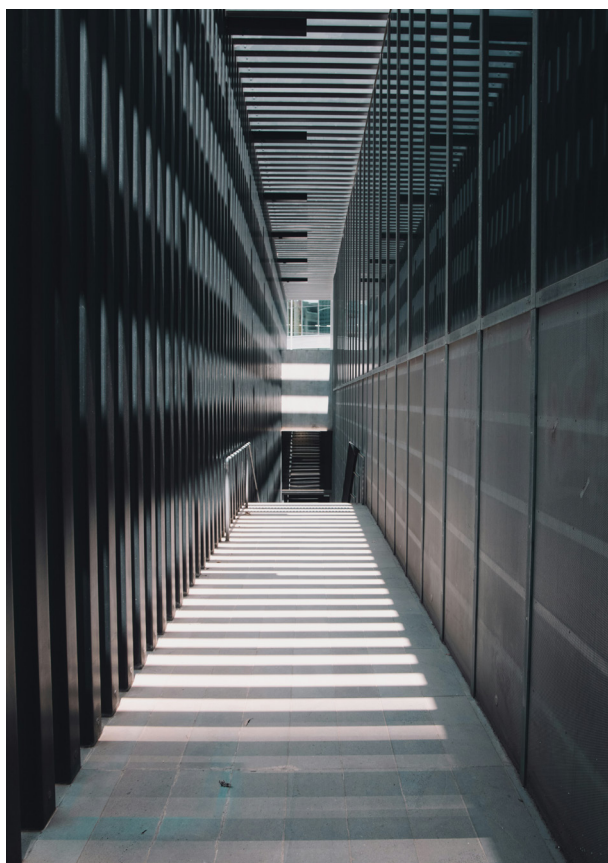
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO



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) 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

RD\$ 105,107,900.00

Porcentaje

Nacionalidad

Panameña

Objeto

Inversiones en general

HÉCTOR JOSÉ RIZEK GUERRERO

Cantidad de acciones

1

Valor del aporte

RD\$100.00

Porcentaje

Nacionalidad

Dominicana

Objeto

-

TOTAL

Cantidad de acciones

1,051,080

Valor del aporte

RD\$ 105,108,000.00

Porcentaje

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

GOBIERNO CORPORATIVO

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

ALTIO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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 FONDOS CERRADO ALTIO I

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 Fondos Cerrado ALTIO I:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado a 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 Fondos Cerrado ALTIO I 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

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

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

Estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados

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

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría</i>
Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados representan el 98 % 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 a valor razonable con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los activos netos del Fondo.	Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización incluyen, 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 resultados al 31 de diciembre de 2024, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente, a esta fecha y comparamos los resultados de nuestro recálculo con los valores contabilizados por el Fondo. ♦ Evaluamos la adecuada revelación de la estimación del valor razonable 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 un error de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno 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 incorrección material, 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 la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

CPA Luis Olivo
Registro en el ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

2 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 16	128,832	9,143
Inversión a valor razonables con cambios en resultados	10, 16	6,278,498	6,120,102
Otros activos		<u>4,211</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>6,411,541</u>	<u>6,129,245</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		12,433	12,811
A la Administradora	9	<u>538</u>	<u>385</u>
Total cuentas por pagar y pasivos	16	<u>12,971</u>	<u>13,196</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	12, 13	<u>6,398,570</u>	<u>6,116,049</u>
Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>6,411,541</u>	<u>6,129,245</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estados de resultados

Año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de
diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por:			
Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo	8	1,113	4,800
Ganancia neta provenientes de inversiones en instrumentos financieros	11	337,061	136,837
Pérdida neta en cambios de moneda extranjera		<u>(16,682)</u>	<u>(7,634)</u>
Total ingresos		<u>321,492</u>	<u>134,003</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9	6,241	877
Comisión por colocaciones y custodia	15	5,611	3,600
Otros	14	<u>27,119</u>	<u>13,477</u>
Total gastos operacionales		<u>38,971</u>	<u>17,954</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>282,521</u>	<u>116,049</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

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

Año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de
2024 y 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

	<u>Nota</u>	<u>Cuotas de participación</u> <u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>Beneficios</u> <u>acumulados</u>	<u>Activos netos</u> <u>atribuibles a</u> <u>los aportantes</u> <u>del Fondo</u>
Saldos al 13 de noviembre de 2023		6,000	6,000,000	-	6,000,000
Resultados integrales del período - beneficio del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116,049</u>	<u>116,049</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	12, 13	6,000	6,000,000	116,049	6,116,049
Resultados integrales del período - beneficio del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>282,521</u>	<u>282,521</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	12, 13	<u>6,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>398,570</u>	<u>6,398,570</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estados de flujos de efectivo

Año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024
y 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Intereses cobrados	8	1,113	4,800
Disposición de inversiones		30,527	1,200,238
Adquisición de inversiones		(10,586)	(7,186,670)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación		<u>98,635</u>	<u>(9,225)</u>
Flujo de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		119,689	(5,990,857)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento - emisión de cuotas		<u>-</u>	<u>6,000,000</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		119,689	9,143
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>9,143</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>128,832</u>	<u>9,143</u>

Las notas en las páginas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

1 Entidad que informa

El Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I (el Fondo) fue constituido el 30 de agosto de 2023, de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 13 de noviembre de 2023. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores núm. SIVFIC-062, según la Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2022-11-FI, emitida el 31 de marzo de 2022, modificada por la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores R-SIMV-2023-32-FI de fecha 17 de agosto de 2023.

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 de los costos de administración.

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital, invirtiendo, como mínimo un 60 % del portafolio invertido en cuotas de participación de otros fondos de inversión, tanto abiertos o mutuos como cerrados, inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV). Además, podrá invertir en valores de oferta pública de renta fija y de renta variable, certificados financieros y depósitos ofrecidos por entidades de intermediación financiera con calificación de riesgo mínima de grado de inversión, reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

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

2 Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad 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, incluidas proyecciones de rentabilidad, requerimientos estatutarios de capital y necesidades de financiamiento, según se haya considerado relevante.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

2 Base de contabilidad (continuación)

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

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (USD), 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 de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe más abajo y se presenta en la nota 16.1 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos; clasificaciones contables y valores razonables: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y la evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

4.2 Medición de los valores razonables

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

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.

Si se utiliza información de terceros como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera 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 cual se deberían clasificar esas valorizaciones.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

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 cual ocurrió el cambio.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 16 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos; determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

5 Base de medición

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

6 Políticas contables materiales

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

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.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)**

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras principalmente pesos dominicanos (RD\$) 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 por actividades ordinarias**6.2.1 Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo**

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo comprenden los intereses generados por el efectivo, los cuales son reconocidos en el estado de resultados 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.

6.2.2 Ganancia neta provenientes de inversiones en instrumentos financieros

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 efectivo.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.3 Gastos de comisiones por administración, colocación y custodia**

Los gastos de comisiones se reconocen en los resultados en la medida que se reciben los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el Fondo corresponden a la comisión de administración. El Fondo paga anualmente a la Administradora, por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 0.10 % anual de los activos totales administrados del día anterior del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado en base a los activos totales diarios del día anterior.

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

6.4 Impuestos

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

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

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un activo financiero al costo amortizado 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 los resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar por arrendamientos sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.5.2 Clasificación y medición posterior

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.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

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

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

- ♦ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

- ♦ 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 y 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 dentro de ese modelo de negocio; en resumen, la forma en que se gestionan los mismos.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

- ♦ 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 esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo del Fondo de los activos.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y 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 y el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo determinado.

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.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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 los intereses (continuación)***

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

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

Medición posterior y ganancias y pérdidas***Inversiones en instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden al valor razonable. El ingreso por intereses calculados bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera, y el deterioro se reconocen en resultados. En el momento de la baja en cuentas se reconoce cualquier ganancia y pérdida en el resultado del período.

Inversiones en instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados

Corresponden a inversiones realizadas en instrumentos de patrimonio de otras entidades, independientemente de que el Fondo tenga el control o no de dichas entidades. El Fondo, anualmente, valora estas inversiones para reconocer una ganancia o pérdida en el valor de mercado de estas.

Cualquier ganancia y pérdida por conversión de moneda extranjera se reconoce en los resultados. En el momento de la baja en cuentas las ganancias y pérdidas se reconocen en el resultado del período.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******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 los resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en los resultados.

Inversiones en instrumentos de deuda al 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 reconocen en los 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 los resultados.

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

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

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 a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses se reconocen en resultados.

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.3 Baja en cuentas***Activos financieros*

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

Pasivos financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada se reconoce en los resultados.

6.5.4 Compensación

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

6.6 Cuotas de participación

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

6.7 Distribución de rendimientos

El Fondo pagará rendimientos de manera trimestral; el rendimiento de cada cuota de participación es calculada dividiendo el beneficio neto del Fondo entre la cantidad de cuotas de participación que respaldan el activo neto de este. Para fines de determinación del beneficio neto cobrado del Fondo se procede a restar de los ingresos, efectivamente cobrados, los costos y gastos de la operación.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

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

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

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

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

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos, la cual incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos basada en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

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

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

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

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

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

Castigo

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

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

6.9 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.

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Medición de valor razonable (continuación)

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, las cuentas por pagar y acumulaciones por pagar.

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 constituyen instrumentos representativos de derecho patrimonial inscritos en el Registro del Mercado de Valores negociados en un mecanismo centralizado de negociación se valorizan a la cotización de cierre del día o, en su defecto, a la última cotización de cierre vigente en el mercado según se publique en el mecanismo centralizado donde se negocien los valores.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal, o valor facial, utilizando una curva de tasas de rendimiento o *yield* promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título, o de un título con características similares, en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento, obtenidos de la información publicada por la BVRD, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, el Depósito Centralizado de Valores y los emisores. Estas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso asegura, como mínimo, que los precios aplicados puedan ser verificados y comprobados de manera independiente.

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

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos 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 reemplazará a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027. La nueva norma introduce los nuevos requisitos clave siguientes:

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

A. NIIF 18 *Presentación y revelación en los estados financieros (continuación)*

- ♦ Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- ♦ Las medidas de desempeño, definidas por la administración (MPMs), se detallan en una nota en los estados financieros.
- ♦ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

El Fondo todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura del estado de resultados del Fondo, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM.

B. Otras normas contables

- ♦ Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21)
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a las NIIF 7 y NIIF 9).

No se espera que las siguientes nuevas normas contables y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Otras nuevas y enmiendas a normas contables con efectividad para períodos contables anuales que inicien el 1ro. de enero de 2024:

- ♦ Pasivos no corrientes con pactos de cumplimiento contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)
- ♦ Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamientos posteriores (enmienda a la NIIF 16)
- ♦ Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (NIIF 19)
- ♦ Contratos de seguros (NIIF 17).
- ♦ Definición de estimaciones contables (enmiendas a NIC 8)
- ♦ Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos procedentes de una sola transacción (enmienda a NIC 12)
- ♦ Reforma fiscal internacional – reglas del modelo del segundo pilar (enmienda a la NIC 12)

La adopción de estas nuevas y modificaciones a normas no tuvieron efectos materiales sobre los estados financieros del Fondo.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en bancos (a)	13,265	9,143
Equivalentes de efectivo (b)	<u>115,567</u>	<u>-</u>
	<u>128,832</u>	<u>9,143</u>

- a) Corresponde a los saldos mantenidos en entidades de intermediación financiera por el Fondo en cuentas bancarias los cuales generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a una tasa anual de 0.10 %. Durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses generados por estas cuentas bancarias ascendieron a USD35 y USD4,800, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.
- b) Corresponde a inversión en certificado financiero con intereses capitalizables y vencimiento original de tres meses o menos, a una tasa interés anual de 5.25 %. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, los intereses generados por estos equivalentes de efectivo ascendieron a USD1,078, los cuales se presentan como parte de los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo en el estado de resultado de ese año que se acompaña.

9 Saldos y transacciones con la Administradora

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y durante el año y el período de un mes y 17 días terminados en esas fechas, el Fondo mantiene saldos y realizó transacciones con la Administradora cuyos montos y naturaleza se detallan a continuación:

Saldos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene saldos pendientes de pago por concepto de la comisión por administración a ALTIO Sociedad Administradora de Inversión, S. A. por un monto de USD538 y USD385, respectivamente, los cuales se presentan como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Transacciones

El Fondo paga a la Administradora ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., una comisión por administración ascendente al 0.10 % de los activos del Fondo, según el prospecto de colocación de este.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

9 Saldos y transacciones con la Administradora (continuación)

Durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a USD6,241 y USD877, respectivamente, los cuales se presentan como tal en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

10 Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados por un monto de USD6,278,498 y USD6,120,102, respectivamente. Durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo generó rendimientos por estas inversiones por valor de USD612,308 y USD264,653, respectivamente (véase nota 11), los cuales se presentan como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Un detalle del vencimiento futuro de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados, a partir del 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Un año	325,812	296,838
Mas de cinco años	<u>5,952,686</u>	<u>5,823,264</u>
	<u>6,278,498</u>	<u>6,120,102</u>

11 Ganancias netas provenientes en inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de las ganancias netas provenientes de inversiones a valor razonables con cambios en resultados durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado neto en cambios en valor razonable	(275,246)	(127,929)
Rendimientos ganados	<u>612,308</u>	<u>264,653</u>
Ganancia neta en valoración (a)	337,062	136,725
(Pérdida) ganancias netas en venta	<u>(1)</u>	<u>112</u>
	<u>337,061</u>	<u>136,837</u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

11 Ganancias netas provenientes en inversiones a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

(a) Un resumen de la ganancia en valoración realizada y no realizada durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia realizada	25,196	3,055
Ganancia no realizada	<u>311,866</u>	<u>133,670</u>
	<u><u>337,062</u></u>	<u><u>136,725</u></u>

12 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 otorga a este último los derechos sobre el activo neto de este.

El valor de la 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.

12.1 Cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene 6,000 cuotas equivalentes a USD6,000,000, con valor nominal de USD1,000, para ambos años.

12.2 Resultados acumulados

Al 31 diciembre de 2024 y 2023 el valor de los activos netos por cuota del Fondo es de USD1,066.43 y USD1,019.34, para un valor de los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo de USD6,398,570 y USD6,116,049, respectivamente.

13 Activos netos por cuota de participación

Las ganancias obtenidas por el Fondo durante el año y período de un mes y 17 días 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 estos ejercicios no se están ponderando las cuotas de participaciones por el período de tenencia de cada una.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

13 Activos netos por cuota de participación (continuación)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total de activos netos	6,398,570	6,116,049
Cuotas de participaciones	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
	<u><u>1,066.43</u></u>	<u><u>1,019.34</u></u>

14 Gastos operacionales - otros

Un resumen de los gastos operacionales - otros incurridos durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	19,165	12,550
Comisiones bancarias	473	167
Publicidad y propaganda	1,288	760
Otros	<u>6,193</u>	<u>-</u>
	<u><u>27,119</u></u>	<u><u>13,477</u></u>

15 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Fondo durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

- a) El Fondo tiene la obligación, según se indica en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, de pagar a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año y período de un mes y 17 días terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo reconoció gasto por este concepto de USD2,160 y USD324, respectivamente, el cual se incluye como parte de los gastos por comisiones por colocación, custodia y otros en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

16 Instrumentos financieros – valores razonables y administración de riesgos**16.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en el estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

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

16.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRCR - instrumentos de patrimonio	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2024								
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable:</i>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	128,832	-	128,832	-	-	128,832	128,832
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>								
Instrumentos a VRCR	6,278,498	-	-	6,278,498	-	6,278,498	-	6,278,498
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable - cuentas por pagar</i>								
	-	-	12,971	12,971	-	-	12,971	12,971
31 de diciembre de 2023								
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable:</i>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	9,143	-	9,143	-	-	9,143	9,143
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>								
Instrumentos a VRCR	6,120,102	-	-	6,120,102	-	6,120,102	-	6,120,102
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable - cuentas por pagar</i>								
	-	-	13,196	13,196	-	-	13,196	13,196

VRCR = Valor razonable con cambios en resultados.

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

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante el cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

16.2 Gestión de riesgo financiero

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

16 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

- ♦ 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 Comité de Inversiones es el responsable de supervisar la manera en que la Administradora 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.

16.2.1 Riesgo de crédito

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los valores en libros de los activos financieros que representan mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,832	9,143
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>6,278,498</u>	<u>6,120,102</u>
	<u><u>6,407,330</u></u>	<u><u>6,129,245</u></u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

16 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****16.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido en bancos e instituciones financieras. El Fondo considera que su efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Calificación crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la calificación crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo que no está vencido ni deteriorado puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, la cual es AA+, según Fitch Rating.

Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

Calificación crediticia de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la calificación crediticia de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados 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+ af	3,095,478	3,049,804
Calificación crediticia local – Feller Rate AA - af	1,962,055	1,869,473
Calificación crediticia local – Feller Rate BBB	<u>1,220,965</u>	<u>1,200,825</u>
	<u>6,278,498</u>	<u>6,120,102</u>

16.2.2 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 como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo. En la actualidad, las operaciones del Fondo están siendo financiadas directamente por las contribuciones de los aportantes del Fondo.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

16 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****16.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

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

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, 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:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos
2024			
Cuentas por pagar	<u>12,971</u>	<u>(12,971)</u>	<u>(12,971)</u>
2023			
Cuentas por pagar	<u>13,196</u>	<u>(13,196)</u>	<u>(13,196)</u>

16.2.3 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 los parámetros razonables y, al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

Exposición al riesgo de tasa de cambio

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:

	2024		2023	
	RD\$	USD	RD\$	USD
Efectivo y equivalentes de efectivo	337,946	5,511	346,794	5,989
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>19,979,459</u>	<u>325,812</u>	<u>17,188,022</u>	<u>296,839</u>
Exposición neta en el estado de situación financiera	<u>20,317,405</u>	<u>331,323</u>	<u>17,534,816</u>	<u>302,828</u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (USD)

16 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**16.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****16.2.3 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo de tasa de cambio (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense utilizadas por el Fondo fueron las siguientes:

	<u>Tasa promedio</u>		<u>Tasa al cierre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Equivalente en RD\$	<u>0.0164</u>	<u>0.0177</u>	<u>0.0163</u>	<u>0.0172</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.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Análisis de sensibilidad - resultado</u>		
<u>proyectado</u>		
10bps de incremento	33,132	303
10bps de disminución	<u>(33,132)</u>	<u>(303)</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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija -</u>		
<u>activos financieros</u>	<u>128,832</u>	<u>9,143</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, 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 USD2,576.