

MEMORIA 2024

Creciendo
con propósito,
invirtiendo
con impacto.



03

ALTIO SAFI

Carta de la Directora General
Acerca de ALTIO
Nuestros Pilares
Comité Ejecutivo

17

GESTIÓN 2024

Resultados del Período
Gestión de los Fondos Administrados
Calificación de Riesgo
Línea de Tiempo
Talento ALTIO
Mercadeo
Responsabilidad Social
Capacitación del Personal
Cumplimiento
Nuestros Fondos

104

GOBIERNO CORPORATIVO

Accionistas
Relaciones con los Accionistas
Principales Entidades que conforman el Grupo
Consejo de Administración
Equipo ALTIO
Comités de Apoyo
 i. Comité de nombramientos y remuneraciones
 ii. Comité de auditoría y cumplimiento regulatorio
 iii. Comité de riesgos
 iv. Comité de cumplimiento de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva
Cambios surgidos luego del cierre de 2024
Datos Relevantes
Capital Suscrito y Pagado
Indicadores Financieros
Datos SAFI
Estados Financieros

2024

ALTIO SAFI

CARTA DE LA DIRECTORA GENERAL



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

Al cerrar oficialmente el año 2024, quiero expresar mi gratitud y satisfacción por los logros significativos que hemos alcanzado juntos en ALTIO. Este ha sido un año de expansión y desarrollo, consolidándonos como una de las principales Administradoras de Fondos de Inversión en nuestra nación.

En ALTIO, nos enfocamos en ser aliados estratégicos para el desarrollo del país, con una visión integral que engloba los objetivos de crecimiento económico, el bienestar de nuestros aportantes y contrapartes, y un firme compromiso con la innovación. Nuestra principal meta es la generación de valor de manera sostenida, aplicando la experiencia que hemos acumulado a lo largo de décadas, identificando, desarrollando y gestionando activos de forma exitosa.

Cada uno de nuestros fondos se distingue por tener una estrategia de inversión única, con lineamientos claros que nos permiten alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad, sostenibilidad y manejo de riesgos. El conocimiento, compromiso y trayectoria de nuestro equipo de gestión se reflejan en el desempeño de nuestros productos, posicionándonos como una opción preferida entre nuestros aportantes. Esto nos permite ofrecer una alternativa de inversión que da acceso a mercados y proyectos pioneros en el país, garantizando que cada inversión aporte un valor significativo.

Durante este periodo, hemos celebrado varios hitos notables. Entre ellos, los excelentes rendimientos en nuestros fondos, lo que refuerza nuestra posición en el país y refleja nuestro compromiso con la excelencia financiera.

La agencia Feller Rate aumentó la calificación de nuestros fondos: **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía y Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I**, sustentado por la madurez de los proyectos en nuestra cartera, una adecuada diversificación y un desempeño sobresaliente en rentabilidad.

Además, lanzamos **nuestro noveno fondo**, el **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III**, con el objetivo de generar ingresos y apreciación de capital a largo plazo mediante inversiones en sectores clave para el desarrollo de la economía nacional, como el turismo, la energía, las actividades inmobiliarias, las zonas francas, los parques industriales y la infraestructura, entre otros.

Otra iniciativa destacada fue el lanzamiento de **“ALTIO en línea”**, nuestro nuevo portal de consultas. Tras meses de trabajo colaborativo entre distintos departamentos, esta plataforma ya permite a nuestros clientes tener un mayor control y cercanía con sus inversiones: pueden personalizar los nombres de sus cuentas, consultar balances y movimientos, acceder a información histórica y descargar estados de cuenta y certificados.

En ALTIO, nuestra dedicación a generar un impacto positivo trasciende el ámbito de los negocios y se extiende a nuestra comunidad. A través de nuestro **Programa de Responsabilidad Social**, continuamos apadrinando un hogar de niñas en Santo Domingo Este, realizamos nuestra segunda jornada de limpieza en Playa Montesinos en colaboración con la Fundación Vida Azul, recolectando 333 libras de desechos. También organizamos nuestra **primera Jornada de Donación de Sangre** en beneficio de los niños de la Fundación FACCI, logrando recolectar 36 unidades de sangre.

Un logro particularmente significativo fue el reconocimiento a la **Transacción del Año** por nuestra participación en el proyecto El Dorado Water Park. ALTIO SAFI desempeñó un papel clave en esta iniciativa desde el inicio, a través de nuestro Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II.

Nuestro portafolio ha experimentado un crecimiento notable, con 9 fondos activos al cierre de 2024. Algunos de los fondos destacados son:

- ▶ **Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO**, que alcanzó activos netos de RD\$1,853,774,187 con un rendimiento del 9.34%.
- ▶ **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía**, que incrementó sus activos netos a US\$445,416,302 con un rendimiento anual de 4.40%.
- ▶ **Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO – United Capital**, con activos netos de RD\$641,659,602 con rendimiento de 14.93%.
- ▶ **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II**, con activos netos de US\$136,788,186 y un rendimiento de 1.53%
- ▶ **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I**, con activos netos de US\$130,613,307 y un rendimiento del 6.46%.
- ▶ **Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I**, con activos netos de RD\$1,077,818,755 y un rendimiento del 10.91%.
- ▶ **Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I**, con activos netos de US\$6,398,570 y un rendimiento de 4.62%.
- ▶ **Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares**, con activos netos de US\$ 14,621,891 y un rendimiento de 4.42%.
- ▶ **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III**, con activos netos de US\$60,570,838 y un rendimiento de 169.63%.

En ALTIO, nuestro compromiso con la excelencia no se limita a la gestión de fondos, sino que buscamos elevar la industria de la inversión en el país. Estamos colaborando estrechamente con nuestros reguladores, colegas del mercado y aportantes para implementar mejores prácticas internacionales en todos los procesos, desde la identificación de inversiones hasta la gestión de riesgos y gobernanza corporativa.

Agradezco sinceramente el arduo trabajo y dedicación de cada miembro de nuestro equipo, así como la confianza continua de nuestros accionistas, inversionistas y socios comerciales. Estoy emocionada por el futuro que seguiremos construyendo juntos.



ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA

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

CARTA DE LA
DIRECTORA GENERAL

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.



NUESTROS PILARES



Rendimiento

Buscamos generar valor en una escala 360, ejecutando ideas de inversión que fomenten el desarrollo de nuestro país, del mercado de valores y del patrimonio de nuestros inversionistas, a quienes consideramos socios en el proceso de inversión.



Capital Humano

Nuestros equipos buscan activamente la generación de ideas de inversión ajustadas al perfil de riesgo-retorno de cada uno de los fondos que administramos. Con esto, buscamos ofrecer resultados del más alto nivel en términos de diversificación a nuestros clientes.



Gestión de Riesgo

Contamos con una amplia red de modelos cuantitativos que buscan eficientizar la colocación del capital de nuestros inversionistas en la manera que podamos rentabilizar sus inversiones al máximo, manteniendo el riesgo y los eventos inesperados al mínimo, aunque todavía existentes.



Diversificación

Gracias a nuestros Fondos Abiertos y Cerrados, nuestros clientes pueden participar en portafolios con diferentes objetivos, perfiles de riesgo e inversiones, logrando así economía de escala en sus inversiones y un mayor nivel de diversificación.



Impacto Social

Nos enfocamos en brindar el mayor impacto social, económico y medio ambiental para el desarrollo de República Dominicana, así como buscamos brindar excelencia en la administración de los portafolios de nuestros clientes.



ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA

Directora General

COMITÉ EJECUTIVO

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

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

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

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

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

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

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



SAÚL ACOSTA CALDERÓN

Administrador de Fondos

COMITÉ
EJECUTIVO

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.



CAROLINA FIGUEROO SIMÓN

Directora de Legal y Cumplimiento

Licenciada en Derecho Summa Cum Laude de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) de la República Dominicana, con un Máster en Leyes (LL.M.) de Georgetown University, en Washington, District of Columbia, Estados Unidos. Actual Directora de Legal y Cumplimiento y Miembro del Comité Ejecutivo de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Es miembro de los Comités de Inversiones del Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía y del Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III; y de los órganos de administración de Los Jovillos Solar FV, S.A.S., Enervest, S.A.S., Matrisol, S.A.S., Petromóvil, S. A., Phinie & Co. Development, S. R. L., Grupo Alugav,

S.A.S., Aluminium and Glass Solutions Corp., Centurium Bay Company, S.A.S. y Carey CC Development S.A.

Durante su trayectoria de más de 15 años, ha sido parte de la industria de fondos de inversión desde sus inicios en la República Dominicana, especializándose en los aspectos regulatorios y legales de los mismos y de aquellos participantes del Mercado de Valores con los que éstos deben interactuar. Cuenta también con experiencia en práctica general del Derecho, en las áreas de Litigios, Derecho Corporativo y de los Negocios, Civil y Laboral que le ha permitido asesorar desde una perspectiva global a clientes de las principales industrias y sectores económicos.

COMITÉ
EJECUTIVO



ALEXANDRA PÉREZ GUERRERO

Directora de Administración y Gestión Humana

COMITÉ
EJECUTIVO

Licenciada en Administración de Empresas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), donde también realizó una Maestría en Planificación y Gestión de Empresas Industriales con doble titulación con la Universidad de La Coruña, España. En adición, cuenta con Certificación de Chief Happiness Officer de la Universidad a Distancia de Madrid, así como Certificación en Chief People Officer del Centro de Estudios Financieros de la República Dominicana. Actual Directora de Administración y Gestión Humana y miembro del Comité Ejecutivo de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Es miembro de los Comités de Inversiones del

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO-United Capital, Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II, Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I y Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares.

Cuenta con una experiencia laboral de más de 19 años, donde ha desempeñado diferentes funciones en entidades financieras y participantes del mercado de valores de la República Dominicana, tales como, Alpha Sociedad de Valores, S. A., Puesto de Bolsa, como Gerente de Middle-Office; Mercado Electrónico Dominicano (MED), en el área de operaciones local e internacional; y en Newlink Dominicana como Gerente de Finanzas.



JUAN ALBERTO RIVAS

Director Financiero y Operativo

Licenciado en Contaduría Pública de la Universidad Central de Venezuela (UCV), con Máster in Business Administración (MBA) del Instituto de Estudios Superiores de Administración (IESA), con concentración en finanzas, y un CPA de la Universidad Central de Venezuela (UCV).

Actual Director Financiero y Operativo y Miembro del Comité Ejecutivo de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Durante su trayectoria de más de 32 años de experiencia en Mercados Financieros

y de Capitales, se ha desempeñado como Contralor Financiero de Puestos de Bolsa tanto en República Dominicana como en Venezuela. Fue Presidente del Comité de Contralores de la Asociación de Puestos de Bolsa (APB) en República Dominicana, durante el período 2013 hasta el 2016, logrando darle forma al Proyecto de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para los Puestos de Bolsa. Ha dado asesoramiento y capacitaciones en NIIF y en los principales productos del Mercado de Capitales utilizados por los Puestos de Bolsa.

COMITÉ
EJECUTIVO



EDUARDO JOSÉ TURULL

Director de Negocios

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).

Durante su 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
EJECUTIVO

2024

GESTIÓN 2024

RESULTADOS DEL PERIODO

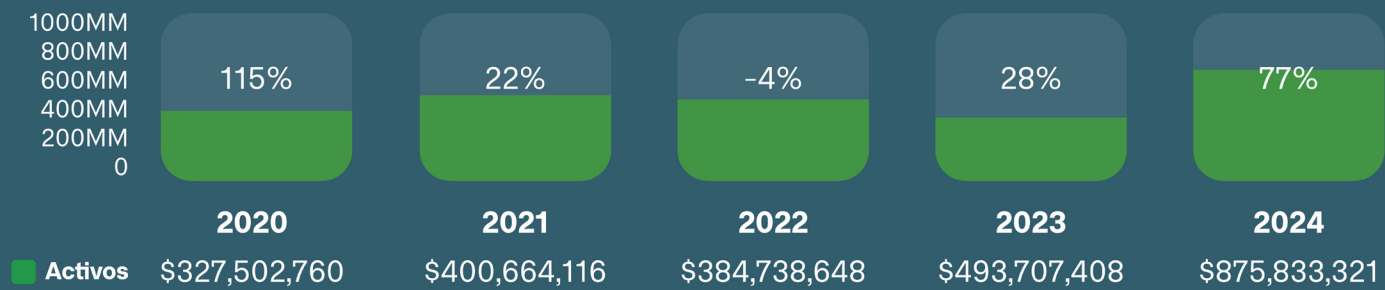


Los resultados obtenidos por la Administradora en el año 2024 fueron excepcionales, evidenciando un notable incremento tanto en los beneficios operativos como en los ingresos financieros netos. Este logro se atribuye al reconocimiento de la comisión por desempeño generada por el Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III. Además, la eficaz gestión de los gastos operativos permitió que estos crecieran a un ritmo mucho menor en comparación con el crecimiento de los ingresos operacionales. El crecimiento en los beneficios de la Administradora también se refleja en un considerable aumento en el impuesto sobre la renta a pagar, lo cual contribuye al desarrollo sostenible del país.

Activos

Al cierre del año 2024, los activos de ALTIO fueron un total de RD\$875,833,321, aumentando en un 77% respecto al 2023.

Activos (RD\$)

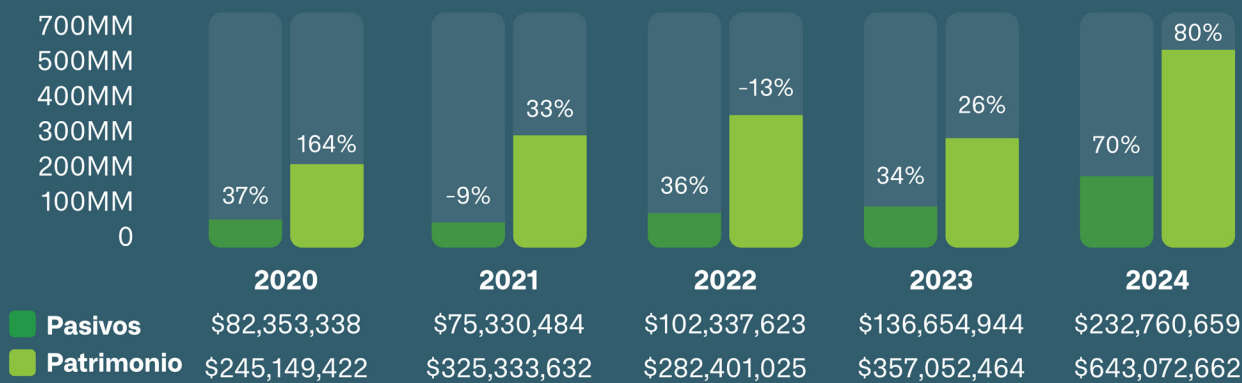


El aumento de RD\$382.1 millones en los activos fue principalmente resultado de varios factores, como un incremento en el efectivo de RD\$10.9 millones, aumento en la comisión por desempeño y las comisiones por administración por cobrar a los fondos de inversión por un total de RD\$496.6 millones, aumento en activo por impuesto diferido y otros activos por US\$9.2 millones y una disminución de las inversiones de RD\$135.7 millones.

Pasivos y Patrimonio

Los pasivos de la Sociedad presentaron un aumento de RD\$96.1MM, principalmente por el incremento en el impuesto sobre la renta en RD\$108.1 millones y la disminución de las cuentas por pagar proveedores en RD\$4.2 millones y el pasivo por arrendamiento en RD\$8.5 millones.

Pasivos y Patrimonio (RD\$)



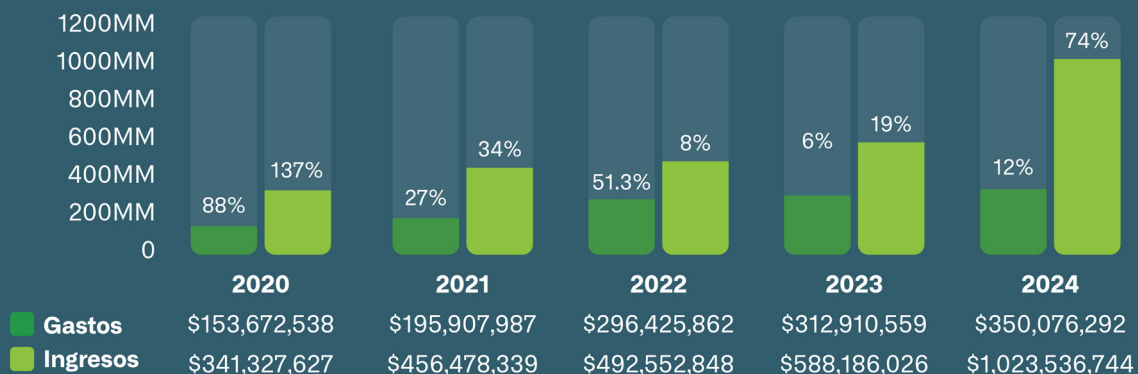
En cuanto al patrimonio, se ha registrado un aumento del 77% equivalente a RD\$286.0MM. Este incremento se debe a los beneficios netos alcanzados durante el período, que ascienden a RD\$517.4MM, así como al pago de dividendos por RD\$207.4 millones y al efecto en la valoración de inversiones a valor razonable con efectos en otros resultados integrales por RD\$33.9 millones.



Beneficio en Operaciones

El incremento en RD\$398.2MM en el beneficio en operaciones durante el período 2024, comparado con el período del 2023, se produjo por el aumento en las comisiones por administración en RD\$163.9MM y comisión por desempeño de RD\$271.1 millones, de los fondos de inversión administrados, superior al crecimiento en los gastos operativos de RD\$37.1MM

Ingresos y Gastos (RD\$)



GESTIÓN DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS



Durante el período, la Sociedad estuvo enfocada en mantener una buena gestión de los fondos administrados, logrando ofrecer rentabilidades competitivas acorde al apetito de riesgo y la estrategia de cada Fondo administrado.

En cuanto al desempeño de los fondos, destacamos que el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO inició el período con unos activos netos administrados de RD\$ 1,695,450,424. Para el cierre del 2024, alcanzó unos activos netos de RD\$ 1,853,774,187, producto de la apreciación de los activos que componen el portafolio, obteniendo un crecimiento del patrimonio de un 9.34% respecto al cierre del período anterior.

De igual manera, el Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía inició el período con unos activos netos de US\$ 273,844,773 y al cierre del período alcanzó unos activos netos de US\$ 445,416,302, producto del rendimiento de sus activos que representó un retorno neto de 4.40% y las emisiones en el transcurso del año colocando 97,613 cuotas de participación, lo que se tradujo en un crecimiento total de los activos netos de un 62.65%, con respecto al período anterior.



Asimismo, el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO – United Capital inició el período con unos activos netos administrados de RD\$ 596,557,019, y para cierre del período, alcanzó RD\$641,659,602, obteniendo un crecimiento del patrimonio de un 7.56% respecto al cierre del período anterior. El Fondo alcanzó una rentabilidad para el período de 14.93%.

El Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II inició el período con unos activos netos administrados de US\$ 129,726,400, y para cierre del período registró unos activos netos de US\$ 136,788,186, representando un aumento de este, respecto al período anterior, de 5.44%.

Adicionalmente, el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I inició el período con unos activos netos administrados de US\$ 128,932,851, y para el cierre del período registró unos activos netos de US\$ 130,613,307, representando un aumento respecto al período anterior de 1.30%. La rentabilidad del Fondo al cierre del período fue de 6.46%.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I inició el período con unos activos netos administrados de RD\$ 1,269,925,380, para el cierre del período registró unos activos netos de RD\$ 1,077,818,755, representando un descenso de este, respecto al período anterior, de 15.13%. La rentabilidad anual del Fondo fue de 10.91%, a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.



El Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I inició el período con unos activos netos administrados de US\$ 6,116,049, y para cierre del período registró unos activos netos de US\$ 6,398,570, representando un crecimiento interanual de 4.62%. Esto se debe a las valoraciones positivas de las cuotas de participación de los fondos cerrados que componen la cartera de inversión del Fondo. En ese sentido, el retorno del Fondo ascendió a 4.62% de forma anualizada.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares inició el período con unos activos netos administrados de US\$ 7,021,193, y para cierre del período registró unos activos netos de US\$ 14,621,891, representando un descenso de este, respecto al período anterior, de 108.25%. El Fondo alcanzó una rentabilidad para el período de 4.42%.



El Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III inició el período con unos activos netos administrados de US\$ 29,976,849.77, y para cierre del período registró unos activos netos de US\$ 60,570,838, representando un aumento de este, respecto al período anterior, de 102.06%. La rentabilidad anualizada del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 169.63% a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

Al cierre del 2024, la Sociedad mantenía fondos bajo administración aproximadamente de RD\$52,288 millones de pesos dominicanos, los cuales representaron un incremento de un 47.92% respecto al cierre del año anterior.

CALIFICACIÓN DE RIESGO

"AA-af"





Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S. R. L. calificó a la Sociedad, con un nivel de riesgo de “AA-af”, mediante Informe de Calificación realizado en julio del dos mil veinticuatro (2024). La calificación asignada a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión se sustenta en sus resultados financieros, en el continuo fortalecimiento de sus estructuras y políticas para la gestión de los fondos. La calificación incorpora los completos y detallados manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con experiencia y conocimiento del mercado financiero, logrando una buena gestión y track record de los

fondos administrados. Además, gran parte de la propiedad está en manos del Grupo Rizek, quienes tienen amplia experiencia en la industria financiera del país y las empresas relacionadas a sus accionistas tienen importancia dentro del mercado dominicano. Como contrapartida, considera una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos. La calificación “AA-af” indica que ALTIO posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos de inversión.

2013

ALTIO inicia operaciones como parte de la estrategia de Grupo Rizek de continuar apoyando el fortalecimiento y la diversificación del Mercado de Valores de la República Dominicana.

2015

Inicia operaciones 1er Fondo:

- ▶ **Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO** posicionándose desde sus inicios como uno de los Fondos más rentables en su categoría.

Inicia operaciones el **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía:**

- ▶ 1er Fondo de Inversión de Desarrollo en USD\$ en R.D.
- ▶ 1er Fondo en invertir directamente en el capital social de una empresa en R.D.
- ▶ 1er Fondo aprobado como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones en R.D.
- ▶ 1er Fondo en invertir en un proyecto de energía renovable en R.D. – Eólico y Solar.

2018

Inicia operaciones el **Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO-United Capital.**

2019

Inicia operaciones el **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II:**

- ▶ 1er Fondo en invertir directamente en el capital social de una empresa del sector turismo.
- ▶ Obtuvimos el premio **“Innovador Partner Financiero”** que otorga anualmente Asociación de Hoteles y Turismo de República Dominicana (Asonahores), al destacarse como el Fondo de Inversión más importante del país dedicado al sector turístico.

2021

Inicia operaciones el **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I**.

Obtuvimos el premio “**Transacción Financiera**” en la Premiación de Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) por la transacción del Fondo.

2022

Cambio de Marca “**GAM ahora es ALTIO**”.

Cerramos el año 2022 como la Sociedad Administradora #1 de la República Dominicana, siendo la administradora con más activos bajo administración con USD \$531.13MM y un 20% del Market Share, según los datos ofrecidos por el boletín de ADOSAFI a diciembre 2022.

2023

En marzo, presentamos a nuestra nueva Directora General, Eliza Sánchez Lomakina, quien sustituye en esa función a Raúl Hoyo, quien a su vez fue promovido a Presidente del Consejo de Administración e inició la dirección de la estrategia internacional de la firma.

Feller Rate aumentó nuestra calificación de riesgo a AA-af. Fuimos la primera SAFI que no es parte de un grupo financiero bancario en obtener esta calificación en la República Dominicana.

Inicia operaciones el **Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I**.

Inicia operaciones el **Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I**, marcando un hito al ser el primer fondo de fondos aprobado en el mercado de valores dominicano.

Inicia operaciones el **Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares**.

2024

Inicia operaciones el **Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III**, enfocado a inversiones en sectores relevantes para el desarrollo de la economía nacional.

Lanzamiento de nuestro **Portal de Consulta: “ALTIO en Línea”**.

Obtuvimos el premio **“Transacción del año”** que otorga anualmente Asociación de Hoteles y Turismo de República Dominicana (ASONAHORES), por nuestro trabajo en El Dorado Water Park a través de nuestro Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II.





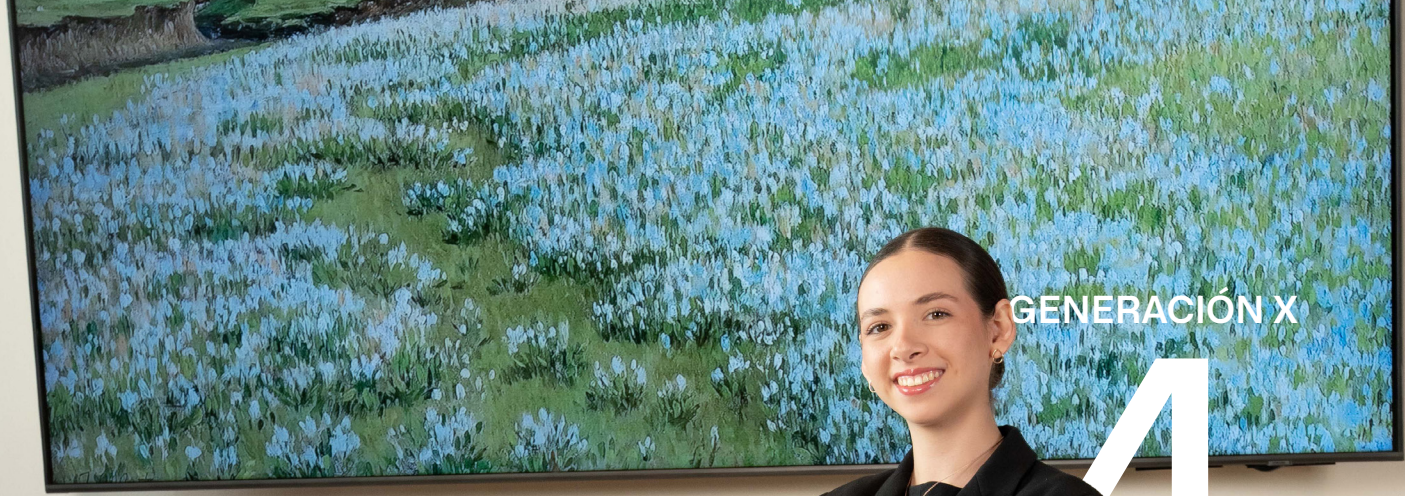
En 2024, el área de Administración y Gestión Humana reafirmó su compromiso con el crecimiento y bienestar de los colaboradores, apostando a iniciativas orientadas al fortalecimiento, desarrollo y mejora continua del talento dentro de la organización. A través de la optimización de procesos y la implementación de metodologías innovadoras, se logró consolidar una gestión más eficiente y alineadas a las necesidades del equipo y adaptada a un entorno laboral dinámico y en constante evolución.

Como parte de los esfuerzos, se fortalecieron los canales de comunicación interna con la implementación de la nueva **Intranet ALTIO**, un portal diseñado exclusivamente para uso interno. Esta plataforma ha permitido establecer una comunicación más abierta, transparente y continua. Gracias a esta iniciativa, se ha facilitado el intercambio de información y reforzado el sentido de pertenencia al incrementar la participación de los colaboradores ante las novedades.

Adicionalmente, se llevaron a cabo mejoras significativas en las políticas y procedimientos internos, con un enfoque en la actualización y optimización de la documentación clave. La implementación de un directorio de consultas ha facilitado el acceso a información relevante, promoviendo una mayor eficiencia operativa y brindando a nuestros colaboradores herramientas que les permiten desempeñarse con mayor autonomía y claridad en las funciones.

Con estas acciones, reafirmamos nuestro compromiso con la innovación, impulsando el desarrollo profesional de los colaboradores, promoviendo su bienestar integral y consolidando una cultura organizacional basada en la transparencia, colaboración y excelencia.

TALENTO ALTIO



GENERACIÓN X

4

BABY BOOMER

3



GENERACIÓN Z

30

MILLENNIALS

18



GENERACIONES



MASCULINO

21

FEMENINO

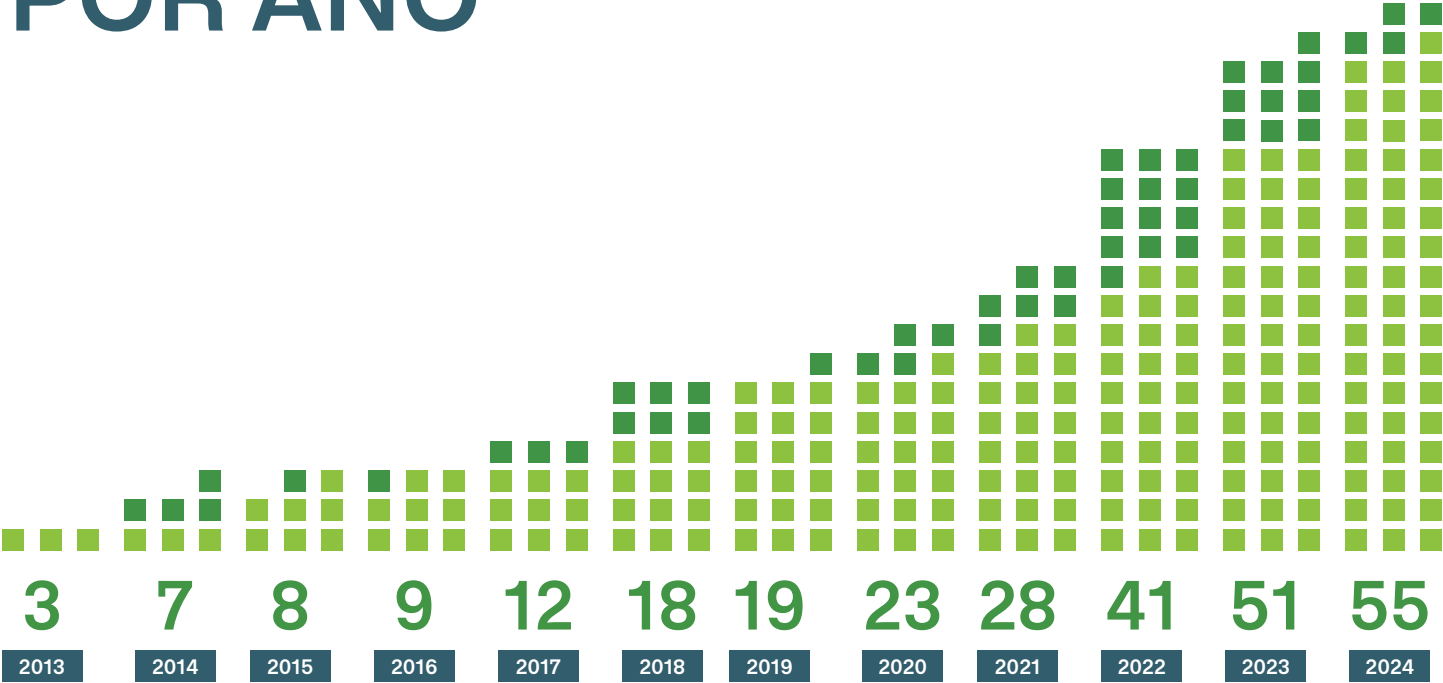
34

TOTAL

55

DISTRIBUCIÓN DE GÉNEROS

COLABORADORES POR AÑO



ACTIVIDADES QUE IMPACTARON EL DESARROLLO DE TRABAJO COLABORATIVO



Conscientes de la importancia del bienestar y la integración de nuestros equipos, a lo largo del año se llevaron a cabo actividades que marcaron un impacto positivo en nuestra gente.

Desde encuentros, celebraciones, actividades físicas, entre otras iniciativas que fomentaron la motivación, el sentido de pertenencia y la satisfacción laboral.



San Valentín

Celebramos el Día del Amor y la Amistad con un almuerzo especial, donde el equipo compartió risas y momentos de alegría. Fue una oportunidad para disfrutar juntos y recordar la importancia de la unión en nuestro día a día



Carrera Santísima 5K Caminemos juntos

En línea con nuestra visión de promover hábitos saludables y el bienestar integral, participamos en esta actividad deportiva, donde nuestros colaboradores se unieron para caminar por una causa y fomentar la actividad física.

Día de la Mujer

Celebramos el Día Internacional de la Mujer con una experiencia artística a través de la dinámica Wine & Paint, donde la creatividad y el talento fueron los protagonistas. Este espacio permitió a nuestras colaboradoras de ALTIO explorar sus habilidades y disfrutar de un momento especial





Karaoke

Como ya es tradición en ALTIO, conmemoramos el Día del Trabajador en un ambiente de entretenimiento, alegría y muchas melodías. Esta actividad permitió descubrir talentos ocultos y fomentar la confianza y el el trabajo en equipo.



Equipo ALTIO apoya a los Gigantes del Cibao

Como parte de nuestras actividades de integración, compartimos una emocionante noche en el estadio Quisqueya Juan Marichal, donde apoyamos a nuestro equipo Los Gigantes del Cibao y disfrutamos de la pasión por el deporte nacional.

Día del Hombre

En honor a nuestros colaboradores hombres, organizamos una tarde especial de juegos, dinámicas de integración y un brindis. Este encuentro fue una excelente oportunidad para celebrarlos, y reforzar la amistad dentro del equipo.





Almuerzo de Thanksgiving

Con la intención de agradecer por los logros alcanzados a lo largo del año, compartimos un almuerzo especial donde resaltamos la importancia del trabajo en equipo, la colaboración y el compromiso que cada miembro de nuestro equipo ALTIO.



Fiesta de Navidad

Culminamos el 2024 con nuestra tradicional Christmas Party, una noche donde se celebraron los éxitos alcanzados, reconocimos el esfuerzo de nuestro equipo y disfrutamos juntos.

Bienvenida a la Navidad

Dimos la bienvenida a la época más esperada del año con un afterwork lleno de música, comida y el espíritu navideño. Mas allá de marcar el comienzo de la Navidad, esta celebración nos recordó la importancia de valores como la unión, gratitud y el compañerismo.



A lo largo del 2024, cada una de estas iniciativas reafirmó nuestro compromiso con el bienestar y la integración de nuestros colaboradores. En ALTIO, creemos firmemente que el éxito no tan solo se mide en logros profesionales, sino también en la capacidad de construir un entorno donde la motivación, el reconocimiento y el trabajo en equipo sean pilares fundamentales.

MERCADEO



A lo largo de 2024, transformamos nuestras estrategias de mercadeo con un enfoque más efectivo hacia el público retail. Este cambio estratégico surgió del interés de ampliar nuestro alcance y presentar de manera más accesible y directa nuestros nuevos Fondos de Inversión Abiertos, al mismo tiempo que fomentamos la educación financiera sobre el mercado de valores dominicano.

Además, destacamos cómo generamos valor a largo plazo para nuestros inversionistas, resaltando la sólida rentabilidad y la diversificación de nuestros fondos. Nos enfocamos en comunicar las características distintivas y los diversos activos que componen nuestros fondos, mostrando cómo estos pueden adaptarse a diferentes perfiles de inversión y contribuir al crecimiento sostenido del capital.

Implementamos herramientas y métodos innovadores para conectar con nuestro público objetivo, aprovechando diversos canales de comunicación. Esto nos permitió transmitir mensajes claros y efectivos que fortalecen la confianza y el conocimiento de nuestros inversionistas.

Fortalecer el posicionamiento de nuestra marca es un factor importante. Por ello, dedicamos nuestros esfuerzos a participar en eventos de gran importancia en la industria, tanto a nivel nacional como internacional, tales como:



Conversatorio sobre el Mercado de Valores junto a Parval

A inicios de febrero participamos en un conversatorio sobre el mercado de valores en Cap Cana, junto a Parval Puesto de Bolsa. Durante el evento, compartimos información valiosa sobre las oportunidades que ofrece el mercado bursátil de la República Dominicana. Además, Nuestra Directora General, Eliza Sánchez, destacó cómo los fondos de inversión pueden impulsar sus proyectos, contribuir al desarrollo de la economía nacional y fomentar el crecimiento del turismo.

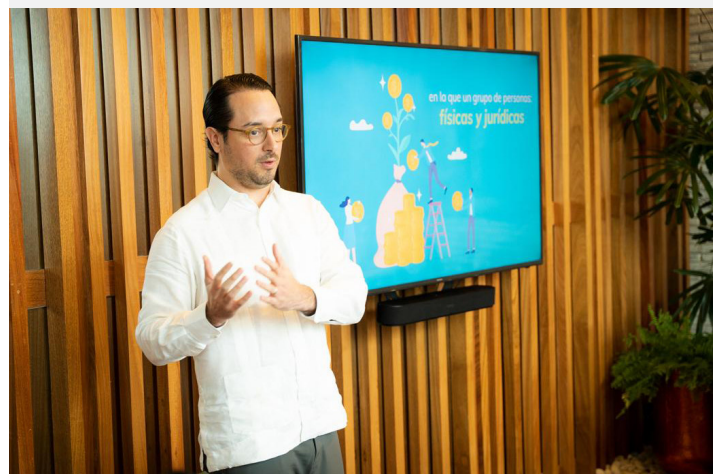


Alianza "Números Verdes"

Realizamos una alianza con el podcast "Números Verdes", conocido por su enfoque en temas financieros y de emprendimiento. Esta colaboración nos ayudará a aumentar la visibilidad de nuestra marca entre el público retail y tendremos la oportunidad de utilizar esta plataforma para la promoción de nuestros Fondos.

Transforma tus ahorros con los Fondos de Inversión

Lanzamos esta plataforma de charlas, liderada por nuestro Director de Negocios, Eduardo Turull. En la cual visitamos diversas oficinas y grupos, donde exploramos y compartimos los principales secretos de los Fondos de Inversión: cómo funcionan, los beneficios que ofrecen y su capacidad para ayudarnos a alcanzar nuestras metas financieras.





Fondo Abierto Liquidez Pesos

Saca el máximo provecho
a tu bonificación

Campaña "Saca el máximo provecho a tu bonificación"

Presentamos nuestra nueva campaña temporal, diseñada para inspirar a los aportantes a considerar la inversión de su bonificación en nuestro Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I. A través de diversos escenarios, destacamos por qué esta opción se presenta como la elección más acertada para obtener beneficios financieros significativos.



Mercado Power Women Summit 2024

Un evento organizado por Revista Mercado, que reúne a las mujeres más influyentes del país para analizar las variables que han transformado el liderazgo femenino. Nos sentimos felices de contar con un gran equipo de mujeres, entre ellas nuestra Directora General, Eliza Sánchez, quien formó parte de este encuentro, en el panel "Women Redefining Finance".

Durante su intervención, Eliza Sánchez, manifestó el gran orgullo que siente al contar con un 56% de participación femenina dentro ALTIO, mujeres maravillosas que nos representan dignamente.

Conferencia "Avances y desafíos del sector energía en la República Dominicana"

Nuestro equipo de Estructuración y Análisis estuvo presente esta conferencia magistral impartida por Celso Marranzini, presidente del Consejo Unificado de las Empresas Distribuidoras de Electricidad (CUED), organizada por la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios (ANJE). Durante la ponencia se analizaron y abordaron los avances y desafíos del sistema eléctrico en RD, con miras a identificar oportunidades de mejora y estrategias para garantizar un suministro eléctrico eficiente en el país.





Central América & Caribbean GRI Real Estate 2024

Un evento que reúne a los principales líderes de Centroamérica y el Caribe para establecer conexiones de negocios y compartir conocimientos e ideas acerca del desarrollo inmobiliario.

Durante este encuentro, nuestra Directora General, Eliza Sánchez, formó parte del panel "Alternativas de Financiamiento: Mercado de Capitales y formatos prometedores" junto a un grupo de expertos en el área.



Wine & Finance

Un espacio donde junto a clientes y relacionados, conversamos sobre el Mercado de Valores, compartimos los principales secretos de los Fondos de Inversión: cómo funcionan, los beneficios que ofrecen y su capacidad para ayudarnos a alcanzar nuestras metas financieras, todo esto mientras disfrutábamos de excelentes vinos.

Campaña "Una madre que piensa en el futuro"

Presentamos nuestra nueva campaña temporal, "Una madre que piensa en el futuro", creada para motivar a los aportantes a invertir en el futuro de sus hijos a través de nuestro Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I. A través de varios escenarios, mostramos por qué esta opción es la más adecuada para obtener beneficios financieros significativos. Además, desarrollamos una calculadora donde cada persona pueda visualizar cómo crecería su inversión a lo largo del tiempo.





Mercado Energy Summit

Participamos en la tercera edición del evento Mercado Energy Summit 2024, organizado por Revista Mercado. Este espacio ofrece una plataforma única para que actores relevantes creen estrategias innovadoras que aceleren la transición energética y sitúen a la República Dominicana como un referente regional en temas como energías renovables, eficiencia energética, tecnologías emergentes y sostenibilidad ambiental.



Mujeres que transforman

Participamos junto a ALPHA, Seguros Crecer y AFP Crecer en la 2da edición de este evento con el objetivo de impactar en el crecimiento humano y profesional de las mujeres, el cual contó con la participación de destacadas líderes de empresas y organizaciones sin fines de lucro. Asimismo, Thais Herrera inspiró con su travesía alcanzando la cumbre más alta del mundo, el monte Everest transformando sus sueños en realidad.

Ruta Financiera

Tuvimos el placer de compartir junto Flai la charla “Ruta Financiera”, donde conversamos sobre como los transportistas podían transformar sus ahorros con los Fondos de Inversión. Agradecemos al equipo por recibirnos junto a AFP Crecer y permitinos tener este interesante encuentro que brindó a los participantes información valiosa para tomar decisiones financieras de forma estratégica.





Invierte en todo
a la misma vez

Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I

Campaña “A la misma vez”

Lanzamos esta campaña enfocada en abordar las preguntas más comunes que surgen al momento de invertir: ¿En qué invertir? ¿Qué producto es más adecuado? ¿Qué beneficios tiene un producto frente a otro? ¿Por qué elegir uno y no otro? ¿Y si quiero abarcar más de lo que un solo producto ofrece?. Esta campaña buscaba dar visibilidad y explicar un poquito más nuestro Fondo de Fondos, destacado como a través de él puedes acceder a diversos mercados y activos a través de una única inversión mientras tienes un poco de todo "A la misma vez".



Finanzas con Cucharitas

Por segundo año consecutivo, participamos en la feria Economics Data "Finanzas con Cucharitas" en el Hotel Intercontinental. En el marco de este evento financiero, ofrecimos una charla titulada "Convierte tus ahorros en inversión", presentada por nuestro Administrador de Fondos, Saúl Acosta, y Anabelle de Moya, Gerente de Negocios de ALPHA en Punta Cana.

Lanzamiento ALTIO en Línea

Tras largos meses de trabajo junto a diversos departamentos, finalmente damos la bienvenida a “ALTIO en línea”, nuestro nuevo portal de consultas. Este portal acerca a nuestros clientes a sus inversiones, permitiéndoles personalizar los nombres de sus inversiones, consultar su balance y movimientos, acceder a información histórica, y descargar estados de cuenta y certificados.

¡Te presentamos ALTIO en Línea !

Ten acceso a la información de tus inversiones las 24 horas del día **a solo un click** de distancia.





Inauguración El Dorado Water Park

Celebramos la esperada inauguración de El Dorado Water Park, un activo de nuestro Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II. La ceremonia contó con la distinguida presencia del Presidente de la República Dominicana, Luis Abinader, quien inauguró el parque con el corte de listón tras un inspirador discurso sobre cómo este proyecto impulsará el crecimiento del turismo en el país. El evento reunió a personalidades clave como Carlos Cobiella, Accionista y Presidente del Consejo de Administración de la sociedad que opera el parque; el Ministro de Turismo, David Collado; Fernando Hazoury, Presidente del Consejo de Administración de CapCana; José Yude Michelén, miembro de nuestro Consejo de Accionistas; y nuestra Directora General, Eliza Sánchez. Esta inauguración marca un hito para nuestro Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II, reforzando nuestro compromiso con el impulso de infraestructuras turísticas innovadoras.



Summit Academia Parval

Participamos en la primera edición de Academia Parval Summit 2024. Nuestra Directora General, Eliza Sánchez, participó en el conversatorio “Inversiones Inteligentes: Estrategias en Fondos de Inversión y Acciones” junto a Miguel Cano y Santiago Sicard.

Foro por la Sostenibilidad 2024

Un evento organizado por la RED+ (Alianza Público-Privada), con el objetivo de conocer experiencias, fomentar el conocimiento y las oportunidades para abordar desafíos y retos en materia de sostenibilidad. Durante su intervención en el panel “Inversiones Sostenibles e Inclusión Social”, nuestra Directora General, Eliza Sánchez, compartió con los presentes los proyectos de Fondos de Desarrollo Sostenible que llevamos a cabo desde ALTIO.





Expo Mercado de Valores SIMV

Presentes en este evento que busca promover y educar acerca de nuestro mercado y que reunió a alrededor de 2,000 asistentes. En nuestro stand, contamos con una estación de cafés fríos y calientes, ofreciendo una experiencia acogedora para todos los visitantes. Además, nuestra Directora General, Eliza Sánchez, participó en el conversatorio "Fondos de Inversión: Incubadoras para Potenciales Emisores" junto a Santiago Sicard de ADOSAFI y Yamil Isaías de Pioneer SAFI.



Cápsulas "Invirtiendo a Fondo"

Lanzamos un nuevo espacio educativo diseñado para informar y desmitificar los mitos sobre el mercado de valores y los fondos de inversión. A través de cápsulas informativas, explicaremos estos temas de manera clara y sencilla, con el objetivo de que más personas se sientan educadas, informadas y motivadas a dar el paso hacia la inversión, dejando atrás el miedo y la desinformación.

Mujeres en Tech

Participamos en el Start Up Expo, un evento que promovió ideas innovadoras y buscó reducir la brecha de género en el ámbito tecnológico. Nuestra Directora General, Eliza Sánchez, impartió la charla "¿Cómo consigo inversión para mi emprendimiento?", donde compartió herramientas y estrategias valiosas a la hora de buscar financiamiento para hacer crecer sus proyectos.





Foro ASONAHORES de Inversión Turística 2024

Un espacio destacado donde líderes y expertos del sector turístico se reúnen para compartir ideas, estrategias y oportunidades de crecimiento. Tuvimos el honor de recibir el reconocimiento a la Transacción del Año por nuestro trabajo en el proyecto “El Dorado Water Park”. ALTIO SAFI se unió a esta ambiciosa iniciativa como socio estratégico esencial desde el inicio, a través de nuestro Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II, en colaboración con Carlos Cobiella y Andrés Piñeiro, para hacer realidad esta visión transformadora.

El éxito del proyecto fue posible gracias al apoyo financiero de Banreservas, que actuó como Banco Estructurador del financiamiento sindicado, en el cual también participó el Banco Banesco. Además, destacamos la confianza y el respaldo continuo de las AFPs, Crecer, Banreservas, Popular y Siembra, que han sido y siguen siendo pilares fundamentales para la materialización de grandes proyectos. Juntos, hemos logrado convertir una idea visionaria en una realidad espectacular, demostrando un fuerte compromiso con la innovación y el desarrollo del sector turístico. Este esfuerzo posiciona a la República Dominicana como un referente global en turismo, reafirmando su liderazgo y capacidad para impulsar iniciativas de alto impacto.



Summit Market Brief

Asistimos a esta nueva edición de Market Brief "Nuevos Tiempos ¡Ahora Verdes!" del Mercado de Valores Summit 2024, organizado por la Revista Mercado. Este evento reunió a líderes y representantes clave del mercado de valores de nuestro país, enfocándose este año en la importancia de incorporar la sostenibilidad en las inversiones. Como parte de nuestra presencia de marca dentro de la actividad, entregamos nuestras cajas de chocolate ALTIO.

Artículo en Market Brief

Participamos en el Start Up Expo, un evento que promovió ideas innovadoras y buscó reducir la brecha de género en el ámbito tecnológico. Nuestra Directora General, Eliza Sánchez, impartió la charla “¿Cómo consigo inversión para mi emprendimiento?”, donde compartió herramientas y estrategias valiosas a la hora de buscar financiamiento para hacer crecer sus proyectos.

GENERANDO VALOR A LARGO PLAZO PARA INVERSIONISTAS

Eliza Sánchez Llanusa
Directora General

ALTIO, liderado por Eliza Sánchez Llanusa, Directora General, se ha posicionado como un actor clave en el mercado de valores de la República Dominicana. Como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI), ALTIO se centra en ofrecer soluciones de inversión que permitan a los inversionistas acceder a oportunidades de crecimiento a largo plazo.

Los fondos de inversión administrados por ALTIO están diseñados para ofrecer una diversificación de activos, lo que reduce el riesgo y maximiza las oportunidades de crecimiento. Además, los fondos administrados por ALTIO ofrecen una alta liquidez, permitiendo a los inversionistas acceder a su dinero en cualquier momento.

Estrategia de inversión y transparencia

La transparencia y la eficiencia en la gestión de los fondos son pilares clave para ALTIO. Los inversionistas pueden acceder a información detallada sobre la gestión de los fondos, lo que les permite tomar decisiones informadas sobre sus inversiones.

ALTIO implementa prácticas rigurosas de gestión que reflejan los valores de transparencia y responsabilidad. Con una estructura de gobierno sólida, ALTIO garantiza la integridad de sus operaciones y el cumplimiento de las regulaciones del mercado de valores.

“Equipo multidisciplinario con un profundo conocimiento y visión a largo plazo para la generación de valor para nuestros inversionistas”.

COMPROMISO

Con el crecimiento a largo plazo, generando **US\$752** millones en acciones estratégicas de la economía dominicana.

EFICIENCIA e INNOVACIÓN

En la administración de fondos, promoviendo sostenibilidad y crecimiento constante para nuestros inversionistas.

Dale un respiro,
**NO cargues a
tu doble**
y haz que tu dinero trabaje por ti.

Fondo Abierto Liquidez Pesos

Campaña "No cargues a tu Doble"

Presentamos nuestra nueva campaña temporal, diseñada para inspirar a los aportantes a considerar la inversión de su doble sueldo en nuestros Fondos Abiertos de Liquidez. A través de diversos escenarios, destacamos por qué esta opción se presenta como la elección más acertada para obtener beneficios financieros significativos.



En ALTIO, además de nuestro compromiso con iniciativas locales destacadas, brindamos apoyo estratégico al **Congreso Internacional de la Educación (EDUCA)**. A su vez, mantenemos nuestro respaldo constante a eventos deportivos, incluyendo los torneos de golf organizados por **Arturo Fuentes y BM Cargo**, una tradición que hemos mantenido a lo largo de varios años. Estos eventos no sólo representan oportunidades para fortalecer vínculos con nuestros clientes, amigos y miembros del equipo, sino que también demuestran nuestro compromiso continuo con la comunidad y nuestra participación en actividades que fomentan tanto la educación como el bienestar, en los ámbitos educativo y deportivo.



En ALTIO, nuestro compromiso con el impacto positivo va más allá del ámbito corporativo y se extiende a la comunidad y la sociedad que nos rodea. Día a día, trabajamos para fomentar el bienestar colectivo a través de iniciativas que reflejan y refuerzan nuestros valores fundamentales. La Responsabilidad Social Corporativa (RSC) es un pilar esencial de nuestra identidad como empresa, dirigiendo nuestros esfuerzos para generar conciencia sobre temas relevantes y contribuir activamente al desarrollo sostenible de nuestro país.

Nos esforzamos por superar las expectativas, integrando prácticas responsables en cada aspecto de nuestra gestión. Nuestro objetivo no es sólo destacarnos en el ámbito empresarial, sino también desempeñar un papel clave en la transformación social. Esta visión de la RSC demuestra nuestro firme compromiso con la sostenibilidad y el bienestar comunitario, reconociendo que nuestras acciones trascienden en el entorno organizacional. Estamos convencidos de que el cambio positivo es posible cuando las empresas y las comunidades trabajan de la mano, construyendo juntos un futuro más sostenible y equitativo.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Hogar Renacer - Hijas de la Caridad

A lo largo del año, nuestro Comité de Responsabilidad Social Corporativa, junto con colaboradores voluntarios, continuamos apoyando al Hogar Renacer - Hijas de la Caridad. Esta comunidad de terapia educativa atiende a niñas y adolescentes que han sobrevivido a distintos tipos de abuso.

Además de realizar actividades de integración con las niñas, donamos útiles escolares y artículos de primera necesidad, para que estas estuvieran preparadas para la vuelta a clases. Así mismo realizamos entrega de instrumentos musicales para promover la creatividad y el crecimiento personal. En diciembre, llevamos un toque especial del espíritu navideño. Esta experiencia fue enriquecedora, ya que no sólo brindamos alegría y afecto, sino que también fortalecimos nuestro compromiso continuo con la responsabilidad social y el bienestar de comunidades vulnerables.



Quíereme Como Soy

Reiteramos una vez más nuestro compromiso con la inclusión de las personas con discapacidad cognitiva en nuestra sociedad, apoyando el proyecto **Quíereme como Soy** y su “**Temporada del Cariño**”, realizada en el Pabellón de Voleibol del Centro Olímpico Juan Pablo Duarte.

Además, su gran evento incluyó conciertos con diversos artistas nacionales y un emocionante partido de voleibol con las Reinas del Caribe, buscando crear conciencia sobre las discapacidades cognitivas y promover una sociedad más inclusiva.

Limpieza de playas - Playa Los Pescadores

En conmemoración del Día de la Limpieza de Playas, nos unimos por segunda vez a la Fundación Vida Azul para llevar a cabo una jornada de limpieza en nuestras costas. Gracias al esfuerzo conjunto de todo el equipo, logramos recolectar **333 libras de desechos**, dando un paso importante hacia la conservación del medioambiente.

Esta actividad refuerza nuestro compromiso con la sostenibilidad y la preservación de nuestras playas, promoviendo un futuro más limpio y consciente para las próximas generaciones.



Caminemos Juntos para Crecer

Nos unimos a AFP Crecer y Seguros Crecer en su segunda caminata de 5 km, realizada en el Jardín Botánico junto a otras marcas patrocinadoras. Este evento tuvo como objetivo principal promover la prevención, el bienestar y crear conciencia sobre el cáncer de mama entre todos los colaboradores.

La contribución conjunta de las empresas patrocinadoras se tradujo en una donación de RD\$2,000,000.00 a favor de la Liga Dominicana Contra el Cáncer, destinada a respaldar los tratamientos de quienes más lo necesitan.

Jornada de donación de sangre para FACCI

Realizamos nuestra primera Jornada de Donación de Sangre en beneficio de los niños de la Fundación FACCI. Invitamos a todos nuestros colaboradores, a las empresas y relacionados a unirse a esta noble causa, logrando recolectar 36 unidades de sangre. Cada unidad de sangre donada tiene el poder de salvar vidas. Para muchos niños en condiciones críticas, este gesto significa esperanza, recuperación y una oportunidad para seguir adelante.

Gracias a este esfuerzo colectivo, estamos contribuyendo a mejorar la calidad de vida de pequeños guerreros que enfrentan grandes desafíos de salud. En ALTIO, creemos que juntos, podemos seguir creando un impacto positivo y demostrando que cada gota cuenta.



CAPACITACIÓN DEL PERSONAL



En ALTIO seguimos apostando al crecimiento profesional de nuestros colaboradores a través de nuestro programa de capacitaciones estratégicas. Durante el año 2024, nos enfocamos en el desarrollo del talento y el fortalecimiento del conocimiento de nuestro equipo, con planes de formación en áreas claves como normativas regulatorias, liderazgo, habilidades interpersonales, transformación digital, novedades financieras, entre otras. Estas iniciativas han reforzado nuestra cultura de aprendizaje continuo.

3,519 horas hombre en capacitación.

A través de nuestro Programa de Capacitación en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLAFT), logramos capacitar a la totalidad de nuestro equipo, garantizando su preparación para afrontar los desafíos asociados a este ámbito. Este esfuerzo no solo asegura el cumplimiento de la normativa vigente, sino que también reafirma la responsabilidad de ALTIO con la integridad y seguridad financiera.

Como parte de nuestra apuesta por la formación continua, un grupo de nuestros colaboradores participó en programas de capacitación en el idioma inglés, reconociendo la importancia de esta habilidad en el entorno profesional. Asimismo, impulsamos al desarrollo de liderazgo con la participación en el Programa de Alto Directivo impartido por BARNÁ Management School, con el objetivo de formar a nuestros futuros líderes con conocimientos estratégicos y visión empresarial.

En ALTIO creemos firmemente la importancia de integrar herramientas tecnológicas en nuestros procesos. Por ello, participamos de talleres el futuro de la Inteligencia Artificial y su impacto en la productividad, así como en iniciativas enfocadas en la gestión de la ciberseguridad, lo que nos permite mantenernos a la vanguardia de las transformaciones digitales y aprovechar estas herramientas.



Por otro lado, reafirmamos nuestro compromiso con las empresas aliadas apoyando iniciativas como las de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD), apoyando con nuestra participación en sus ediciones del Diplomado de Introducción al Mercado de Capitales, donde se abordan temas esenciales del mercado de valores de nuestro país.

En línea con nuestra visión de inversión responsable, un grupo de colaboradores participó del taller "Proyectos Sostenibles, la Nueva Frontera en la Inversión Responsable", incentivando a continuar su formación académica y a estar a la vanguardia con las tendencias en finanzas sostenibles.

Durante el año 2024, nuestros colaboradores han sido testigos de nuestro compromiso con el desarrollo profesional. A lo largo del año, hemos diseñado e implementado diversas iniciativas de formación que no sólo han fortalecido las habilidades técnicas y estratégicas, pero también han preparado para afrontar los desafíos de un entorno en constante evolución. ALTIO reconoce que el conocimiento es nuestra mejor inversión.



Durante el año 2024, ALTIO inscribió en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIC-080, el noveno fondo bajo su administración, denominado Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III. Este fondo tiene por objetivo la generación de ingresos y apreciación de capital a través de inversiones en diversos sectores de la economía. El primer tramo de colocación primaria de la emisión de cuotas de participación de este fondo culminó el 11 de junio de 2024, iniciando simultáneamente en fecha 12 de junio de 2024, la fase operativa del fondo. Posteriormente, en fecha 20 de noviembre de 2024, inició el período de colocación del segundo tramo de la emisión de cuotas de participación, finalizando 26 de noviembre de 2024.

Ambas colocaciones fueron exitosas colocándose el 100% de las cuotas de participación emitidas.

En otro orden, el equipo mantiene su firme compromiso con el desarrollo y la educación en materia de cumplimiento. Esta cultura ha contado con el respaldo de los accionistas, el Consejo de Administración y la Alta Gerencia de la Sociedad, desde el inicio de su gestión. Como en ediciones anteriores, participamos en el **9no Congreso del Grupo Rizek**, cuyo tema principal fue "Cumplimiento, Sostenibilidad e Innovación en la Era Digital". Esta participación refleja nuestra continua dedicación al cambio, la transparencia, la integridad y la excelencia, principios que han sido claves de nuestra administración.

En línea con el tema central del Congreso, se abordaron importantes perspectivas sobre la evolución del ecosistema financiero global y la transformación digital en la industria del mercado de valores, así como el cumplimiento y la gestión de riesgos, siguiendo las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). En este marco, el panel titulado “Liderazgo, Sostenibilidad e Innovación en la Era Digital” se centró en cómo la transformación digital impulsa la eficiencia y competitividad, explorando los elementos estratégicos claves para el desarrollo empresarial, sustentados en la innovación global, el liderazgo y la toma de decisiones informadas.

Asimismo, se discutieron temas relevantes sobre el Reglamento aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores sobre Gobierno Corporativo, específicamente sobre las tendencias y desafíos para los directorios modernos, y el cumplimiento ético y normativo bajo un enfoque de gestión de riesgos. Finalmente, se abordaron los nuevos retos que presenta la gestión del riesgo como consecuencia de los avances en las tecnologías digitales y el crecimiento de la ciberdelincuencia, resaltando la necesidad de adaptarse a estos cambios para garantizar una gestión efectiva y segura.

Como segunda iniciativa para el año 2024, en materia de cumplimiento, se llevó a cabo una capacitación en Prevención de Lavado de Activo y Financiamiento de Terrorismo (PLAFT), impartida por un consultor externo. El objetivo de esta capacitación fue fortalecer los conocimientos de nuestro equipo y reafirmar el compromiso que, como participantes del mercado, debemos cumplir en materia de prevención. Es imprescindible señalar que esta formación complementa la inducción realizada por nuestra Gerente de Cumplimiento en materia PLAFT, la cual se enfoca en las etapas del lavado de activos, nuestro marco normativo, las sanciones correspondientes, y la importancia de la debida diligencia. Estas formaciones son fundamentales para el correcto desempeño de la línea de defensa correspondiente de parte de nuestros colaboradores y el cumplimiento de nuestras obligaciones sobre la materia.

Por otro lado, el año 2024, fue un año significativo en el marco del rol regulatorio que dispone la Superintendencia del Mercado de Valores, con la publicación de distintos proyectos de regulación nueva para consulta pública, dentro de los que destacan: “Proyecto de modificación del Reglamento que Regula la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva en el Mercado de Valores Dominicano”; “Proyecto de Reglamento para la Autorización, Funcionamiento, Selección y Supervisión de los Auditores Externos”; y, “Proyecto de Resolución que establece el proceso de colocación para la suscripción preferente de cuotas de participación de un fondo de inversión cerrado en virtud de un aumento de capital”. Es importante destacar que, como sociedad administradora, participamos activamente en las revisiones de estos documentos, en consonancia con nuestro compromiso de implementar las mejores prácticas en la industria de fondos de inversión.



Por otra parte, la Superintendencia del Mercado de Valores ha publicado oficialmente el Reglamento sobre Seguridad Cibernética y de la Información en el Mercado de Valores, junto con su Instructivo correspondiente, el cual dispone los criterios y lineamientos generales que deberán adoptar los participantes del mercado con la finalidad de garantizar la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información, así como el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica, implementando las prácticas adecuadas para la gestión de riesgos. La implementación de este Reglamento se dispuso para el año 2026, otorgando un plazo de 12 meses a los participantes para adecuar sus sistemas y controles internos al respecto. Desde la publicación de este Reglamento, el Área de Legal y Cumplimiento de ALTIO trabaja en la implementación de las nuevas obligaciones en conjunto con la Gerencia de Tecnología y Ciberseguridad del Área de Administración y Gestión Humana, y la Gerencia de Procesos y Proyectos.

Adicionalmente, la Superintendencia publicó el Reglamento de Cambio de Control, Fusión, Supervisión, Intervención Administrativa, Disolución y Liquidación de los participantes del Mercado de Valores, el cual se encontraba en consulta pública en el año 2023.



En cuanto a talleres implementados internamente por el Área de Legal y Cumplimiento, se destacan dos iniciativas claves que han contribuido significativamente a una mejor administración y eficiencia dentro de ALTIO. El primer taller está dirigido principalmente a los colaboradores de nuevo ingreso y se lleva a cabo en dos fases por nuestra Gerente Legal y la Gerente de Cumplimiento Legal y Regulatorio. La primera fase se centra en presentar los aspectos más relevantes de la Ley del Mercado de Valores y del Reglamento de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. La segunda fase se enfoca en los diferentes fondos de inversión bajo administración, abordando los principales aspectos de cada Reglamento Interno. A través de este taller, se enseña cómo gestionar de manera activa la información, recalcando la importancia regulatoria de que todos los empleados de la Administradora conozcan la regulación y la cumplan en el ejercicio de sus funciones.

Desde el Área Legal y Cumplimiento, mantenemos un enfoque riguroso en la redacción de toda la documentación corporativa, regulatoria y legal relacionada con nuestras transacciones, asegurándonos de identificar de manera detallada los riesgos asociados a cada inversión, salvaguardando así los mejores intereses de los aportantes. Este enfoque nos permite tener un mayor control y garantizar el cumplimiento de las regulaciones vigentes, con el objetivo de proteger y preservar adecuadamente los activos bajo nuestra administración.

2024

NUESTROS FONDOS

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA ALTIO



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

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

Plazo de duración del Fondo

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

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-006

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-31-26201-5

Calificación de Riesgo

A+fa /M5 Feller Rate

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

BV1504-CP0005

Resoluciones Aprobatorias

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

RD\$1,000.00

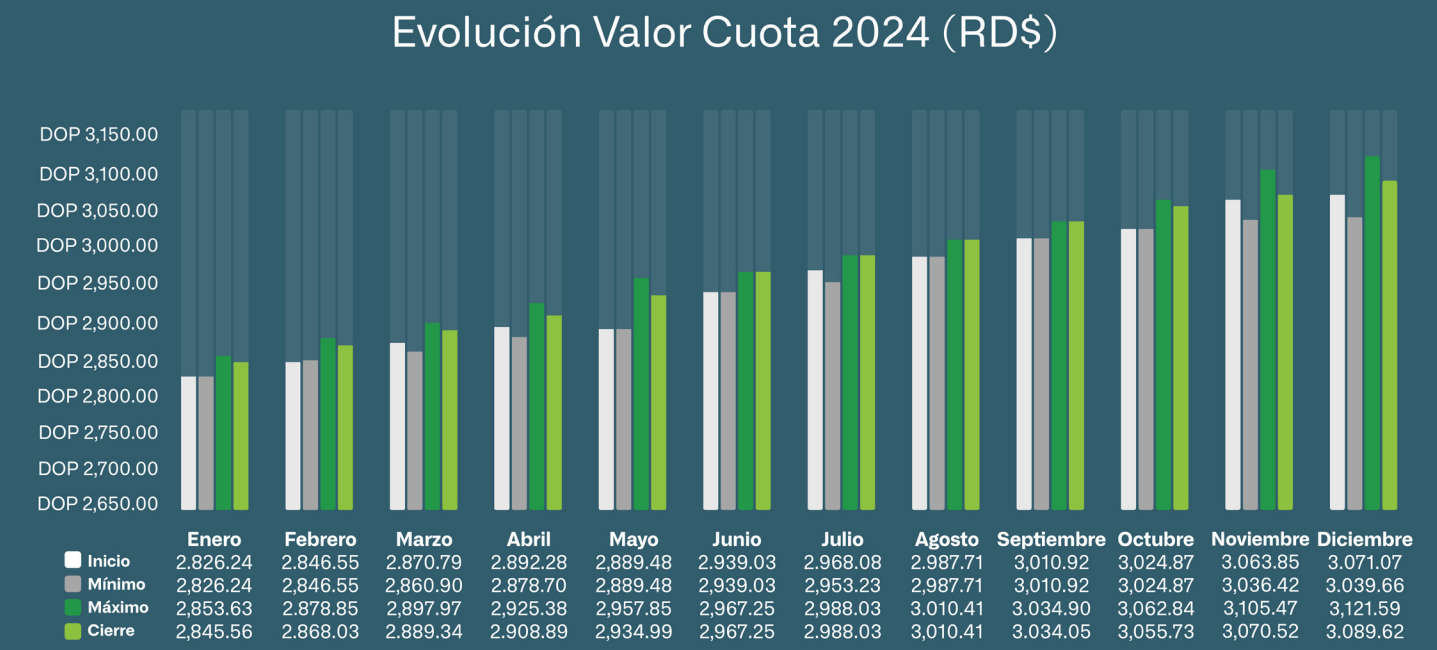
Valor nominal de la cuota de participación

600,000

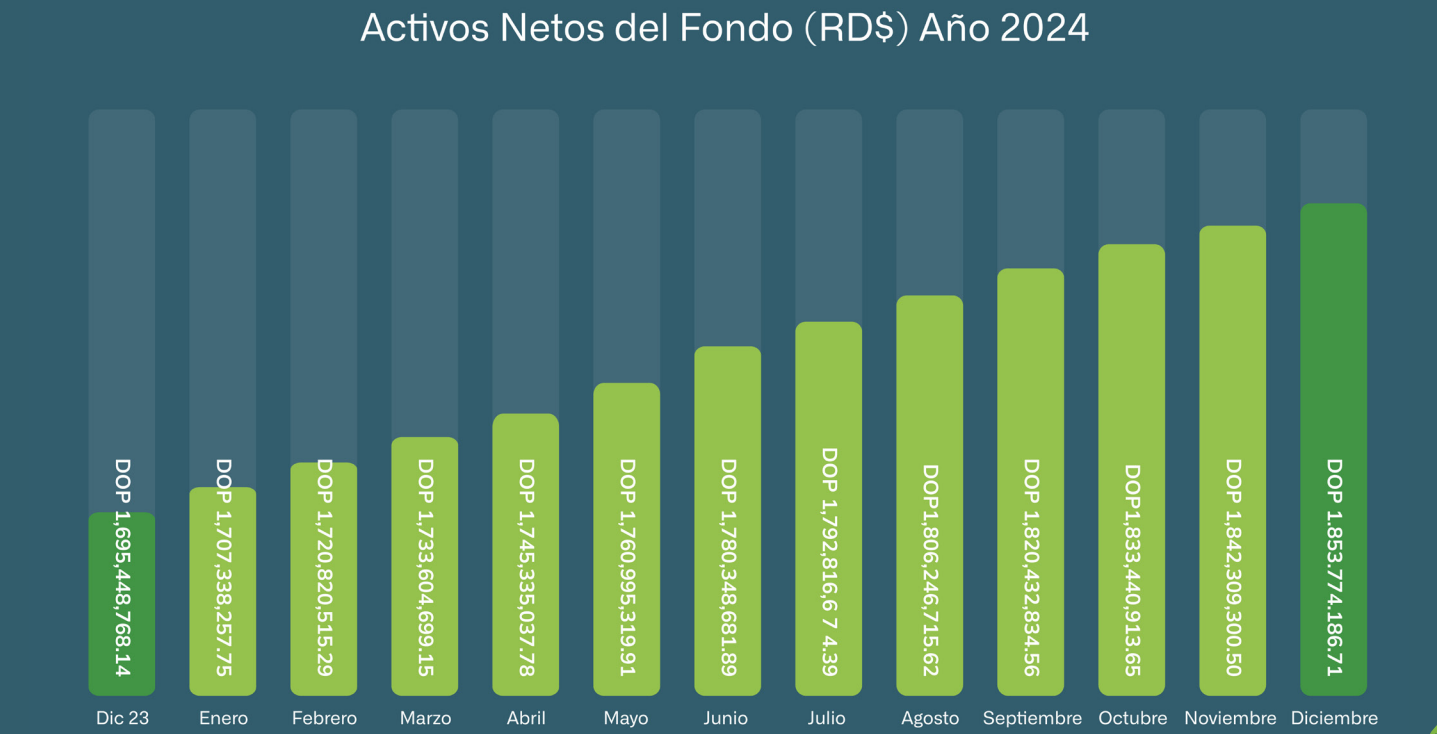
Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

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

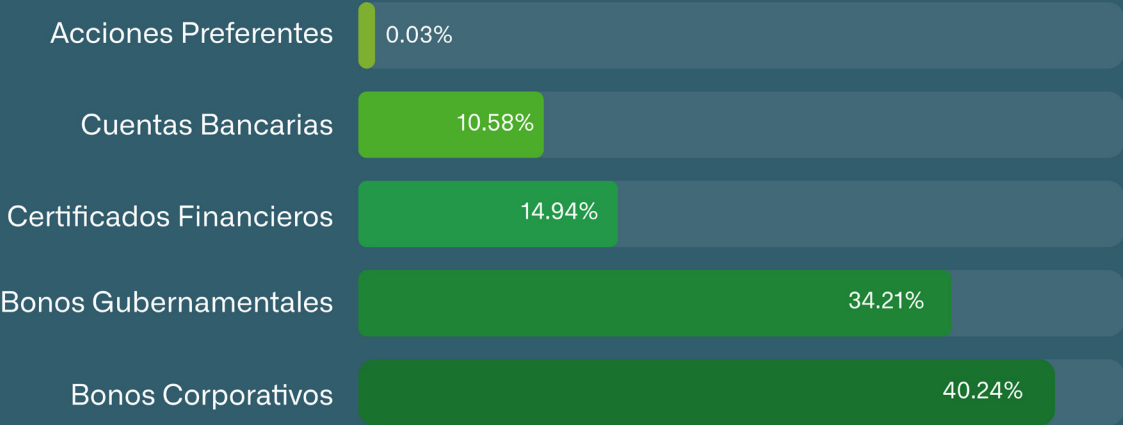


El incremento del valor cuota del Fondo más significativo fue desde el mes de mayo a junio, período durante el cual, el valor cuota sostuvo un incremento de un 1.10%. Al cierre del año 2024, los activos netos del fondo alcanzaron la suma de RD\$1,853,774,187, representando un incremento interanual de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



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

Portafolio FICRF ALTIO

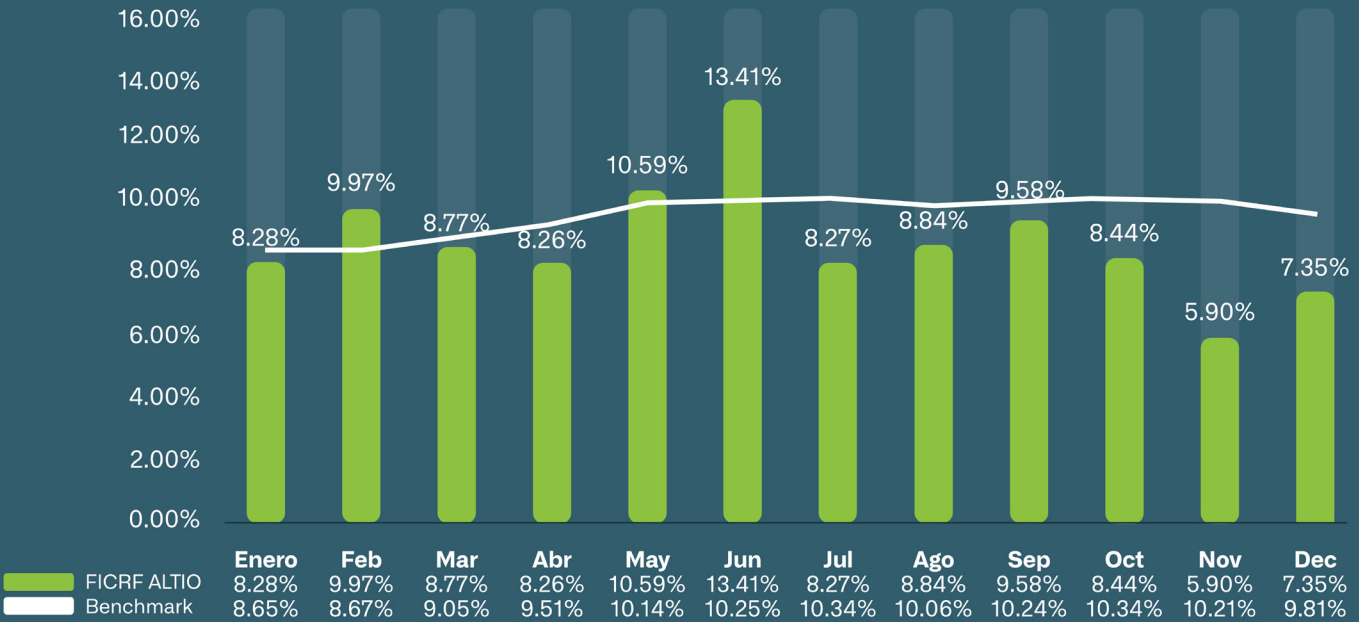


Asimismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

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

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

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO ENERGIA



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital a largo plazo a través de la inversión en valores representativos de capital o valores representativos de deuda que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores, que tengan como fin el desarrollo de sociedades, entidades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro, domiciliadas en la República Dominicana, y cuya actividad principal se concentre en los sectores de energía, telecomunicaciones e infraestructura, tanto en el sector público como el sector privado de la economía (“Vehículos Objeto de Inversión”).

En ese sentido, el Fondo invertirá, un mínimo de un sesenta por ciento (60%) en el sector de energía, un máximo de un cuarenta por ciento (40%) en infraestructura y un veinte por ciento (20%) en telecomunicaciones. Asimismo, el Fondo podrá invertir en los demás instrumentos financieros permitidos por la política de inversión.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el quince (15) de diciembre del año dos mil treinta (2030).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-010

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-31-32754-2

Calificación de Riesgo

Afa Feller Rate

*La calificación fue aumentada de A-fa a Afa en informe de calificación julio 2024.

DOAf Pacific Credit Rating

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

BV1509-CP0007

Resoluciones Aprobatorias

Cuarta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha cinco (5) de agosto de dos mil quince (2015), R-CNV-2015-23-FI, modificada por la Cuarta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha seis (6) de noviembre de dos mil quince (2015), R-CNV-2015-31-FI, la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha veintinueve (29) de septiembre de dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-40-FI, y la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha ocho (8) de agosto de dos mil veinticuatro (2024), R-SIMV-2024-29-FI.

US\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

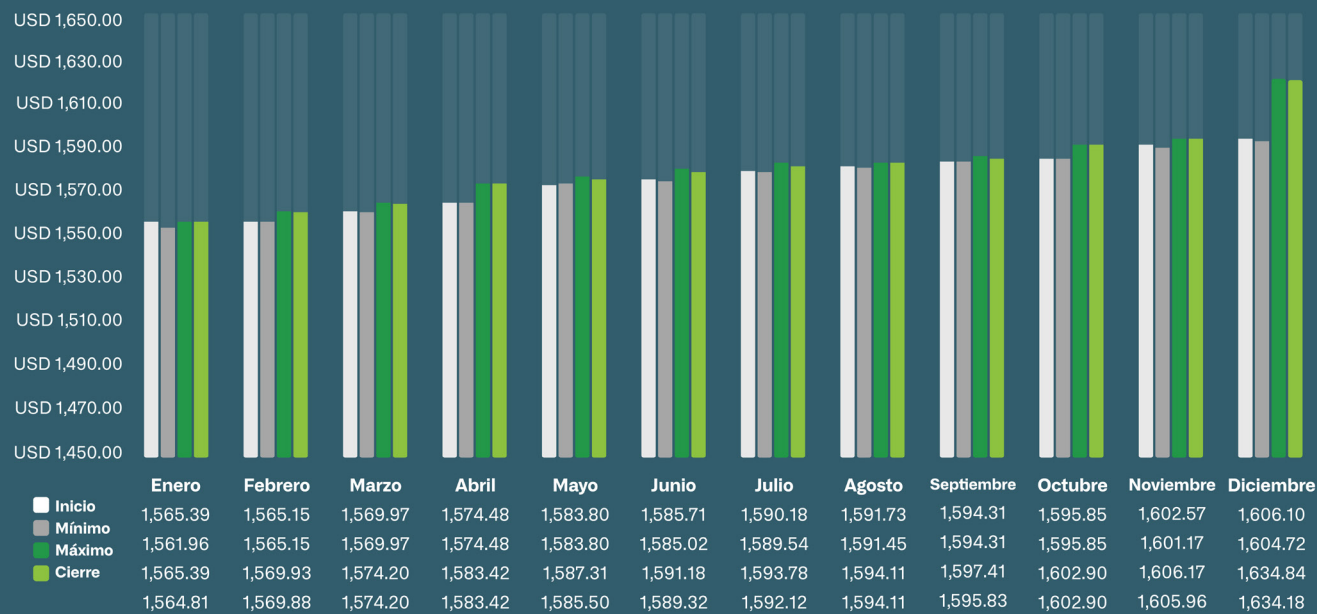
272,563

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

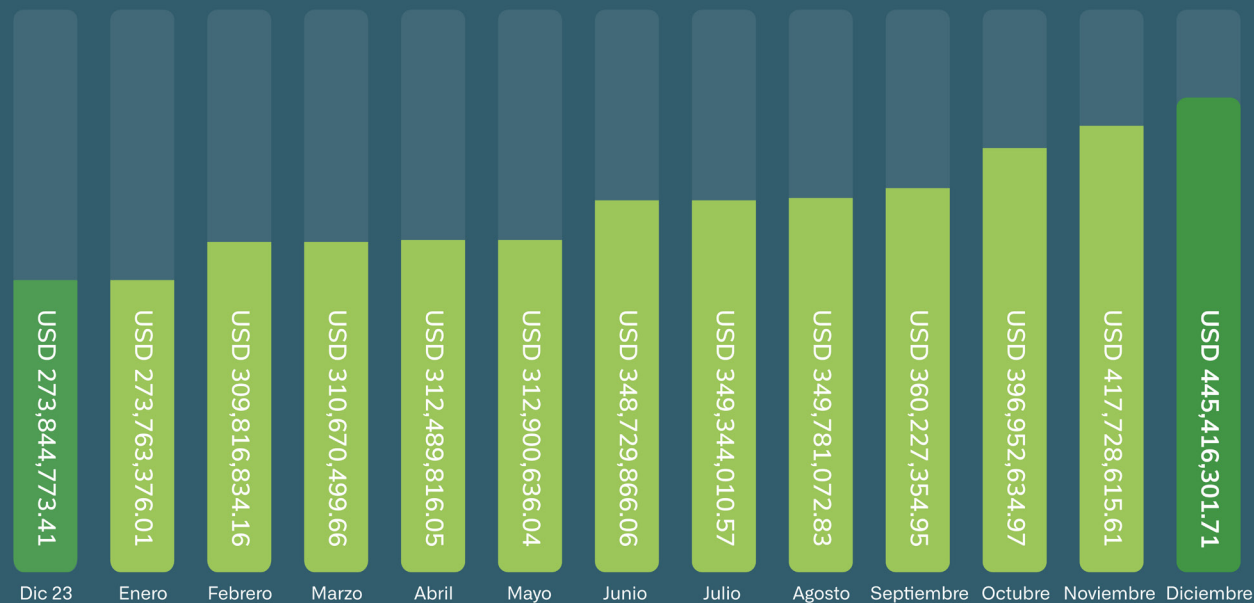
En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio de año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo mes tras mes en el transcurso del año 2024. En ese sentido, el valor cuota del Fondo llevó una tendencia al alza durante el año 2024. El incremento más significativo fue de noviembre a diciembre, período que sostuvo un incremento de un 1.75%, impulsado por la valoración de los vehículos objeto de inversión que forman parte del portafolio.

Evolución Valor Cuota 2024 (US\$)



Debajo se puede observar una gráfica con la evolución de los activos netos durante el año. Cabe destacar que, al cierre del año 2024 los activos netos alcanzaron US\$ 445,416,302, representando un 62.65% de crecimiento interanual.

Activos Netos del Fondo (US\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición por tipo de instrumento del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en financiamientos, ocupando un 31.79% del total del portafolio de inversión del Fondo y en acciones comunes, representando un 21.40% del total de éste.

Portafolio FCD ALTIO ENERGÍA

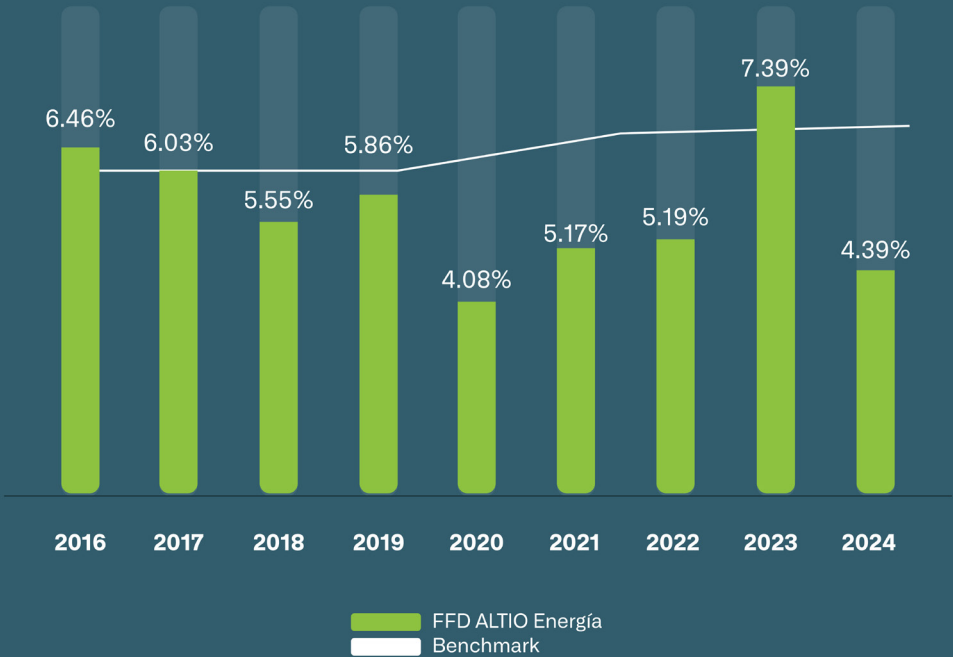


Así mismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Financiamiento	USD 142,085,675.23	31.79%
Acciones Comunes	USD 95,627,082.73	21.40%
Bonos Corporativos	USD 68,759,042.53	15.38%
Acciones Preferidas	USD 61,818,314.15	13.83%
Préstamos de Accionistas a VOI	USD 41,886,859.30	9.37%
Certificados Financieros	USD 21,362,602.99	4.78%
Cuotas de Fondos Abiertos	USD 12,366,261.36	2.77%
Cuentas Bancarias	USD 2,259,743.89	0.51%
Cuotas de Fondos Cerrados	USD 781,075.27	0.17%
Total	USD 446,946,657.45	100.00%

El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en los meses de abril y diciembre. La rentabilidad correspondiente al año 2024 fue de un 4.40%.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA ALTIO- UNITED CAPITAL



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objeto del fondo es generar ingresos recurrentes y apreciación del capital, invirtiendo en valores de renta fija de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores. Asimismo, el Fondo podrá invertir en valores estructurados de acuerdos de reconocimiento de deuda y pago de entidades inscritas en el Registro del Mercado de Valores, en depósitos en entidades de intermediación financiera reguladas por la Ley No. 183-02, que aprueba la Ley Monetaria y Financiera y sus modificaciones, y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, con calificación de riesgo de grado de inversión y en los valores de renta variable de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores y descritos en la sección 5.1.2 del Reglamento Interno del Fondo.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el once (11) de julio de dos mil veintiocho (2028).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-035

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-31-77479-2

Calificación de Riesgo

A+fa /M5 Feller Rate

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

BV1806-CP0012

Resoluciones Aprobatorias

Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha dieciocho (18) de mayo del dos mil dieciocho (2018), R-SIV-2018-13-FI, modificada mediante la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha veintinueve (29) de junio de dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-26-FI.

RD\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

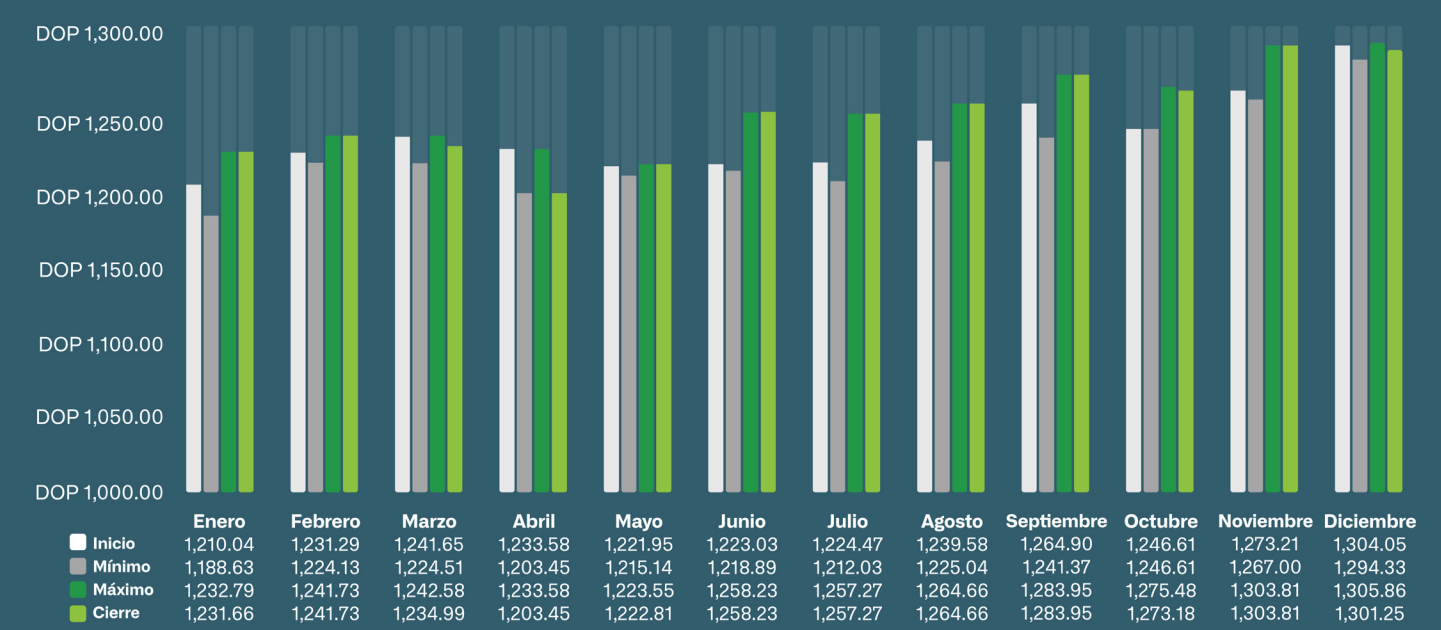
493,110

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

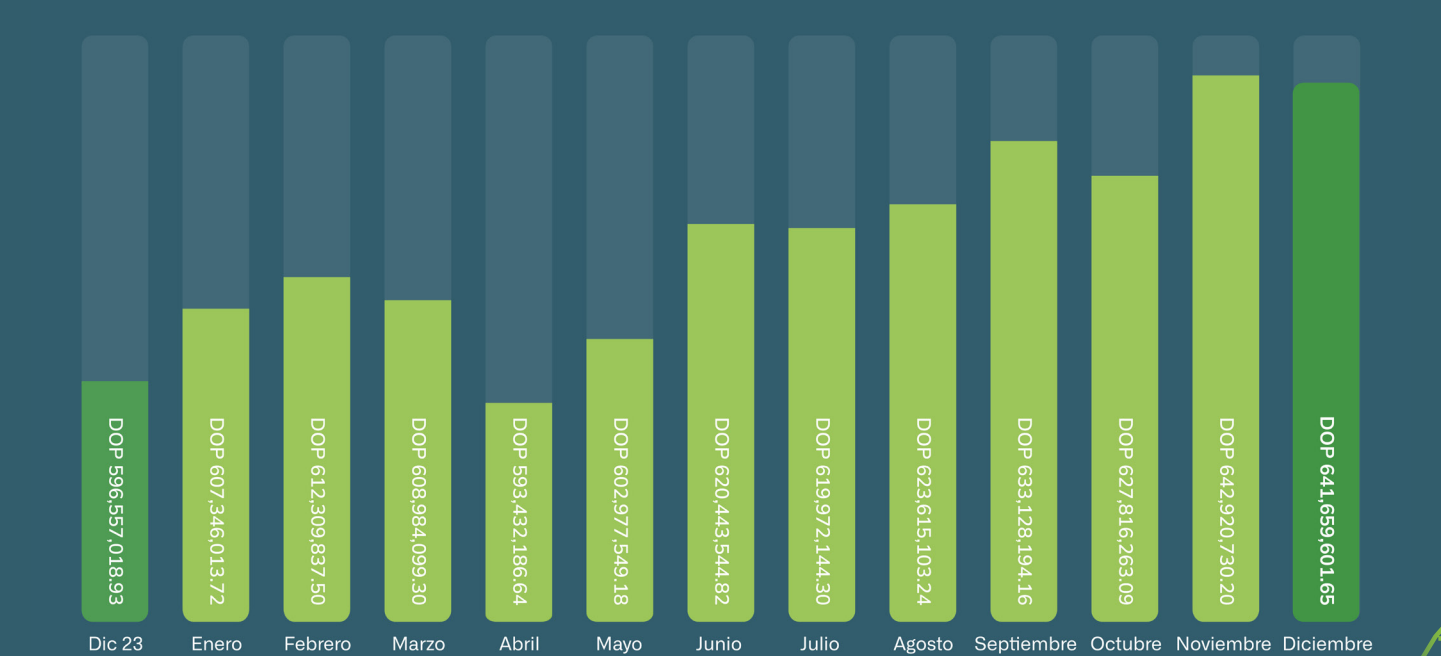
En la siguiente gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde inicio de año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo mes tras mes en el transcurso del año 2024.

Evolución Valor Cuota 2024 (RD\$)



El incremento del valor cuota más significativo fue desde el mes de mayo a junio, período durante el cual el valor cuota sostuvo un incremento de un 2.90%. Adicionalmente, los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de US\$ 641,659,602, representando un incremento interanual de 7.56%.

Activos Netos del Fondo (RD\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición del portafolio de inversiones del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en Bonos Corporativos, ocupando un 62.59% del total del portafolio de inversiones del Fondo y Bonos Gubernamentales, siendo un 33.66% del total de éste, en línea con su política de inversión.

Portafolio FICRF ALTIO - UC

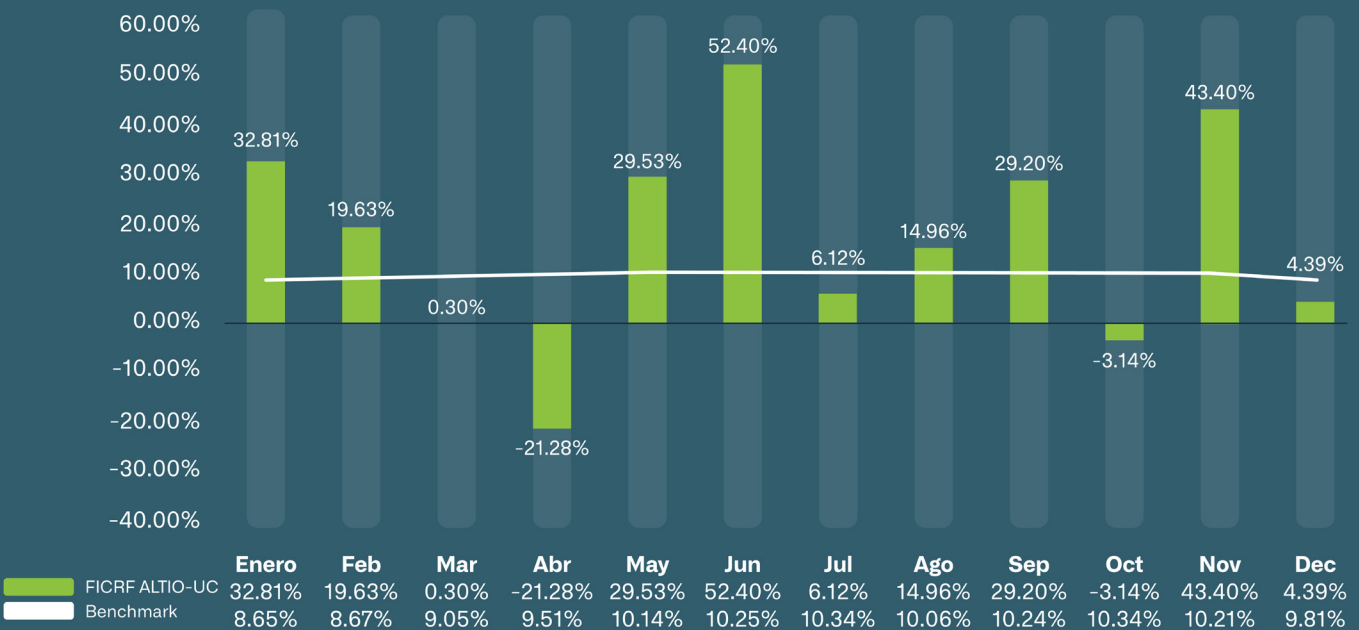


Así mismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Bonos Corporativos	RD\$402,755,879.61	62.59%
Bonos Gubernamentales	RD\$216,571,642.77	33.66%
Certificados Financieros	RD\$15,766,158.62	2.45%
Cuentas Bancarias	RD\$8,402,085.23	1.31%
Total	RD\$643,495,766.23	100.00%

El Fondo obtuvo una rentabilidad mensual anualizada superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en los meses de enero, febrero, mayo, junio, agosto, septiembre, noviembre y diciembre del año 2024. Junio fue el mes en el que se generó la mayor rentabilidad anualizada durante el año. La rentabilidad correspondiente al año 2024 fue de un 14.93%, ocupando la primera posición en su categoría para el año 2024 y la segunda posición respecto a su rentabilidad histórica en la categoría de fondos cerrados de renta fija denominados en pesos dominicanos. En ese sentido, en el gráfico debajo se puede apreciar la comparación de la rentabilidad anualizada versus el benchmark de forma mensual:

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO II



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital a largo plazo a través de la inversión de sus recursos principalmente en valores representativos de capital o valores representativos de deuda que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores, para el desarrollo de sociedades, entidades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro ("Vehículos Objeto de Inversión") domiciliados en la República Dominicana y cuya actividad se desarrolle en los sectores económicos detallados en la Política de Inversión establecida en la sección 5.1 del Reglamento Interno del Fondo.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el veintitrés (23) de septiembre del año dos mil treinta y cuatro (2034).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-038

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-31-84217-8

Calificación de Riesgo

BBB+fa Feller Rate

*La calificación fue aumentada de BBBfa a BBB+fa en informe semestral feb. 2025

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

BV1811-CP0016

Resoluciones Aprobatorias

Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diecinueve (19) de septiembre del año dos mil dieciocho (2018), R-SIMV-2018-38-FI, modificada por la Quinta Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha cinco (5) de febrero de dos mil diecinueve (2019), R-CNMV-2019-05-FI y por la Segunda Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha veintinueve (29) de septiembre del año dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-41-FI.

US\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

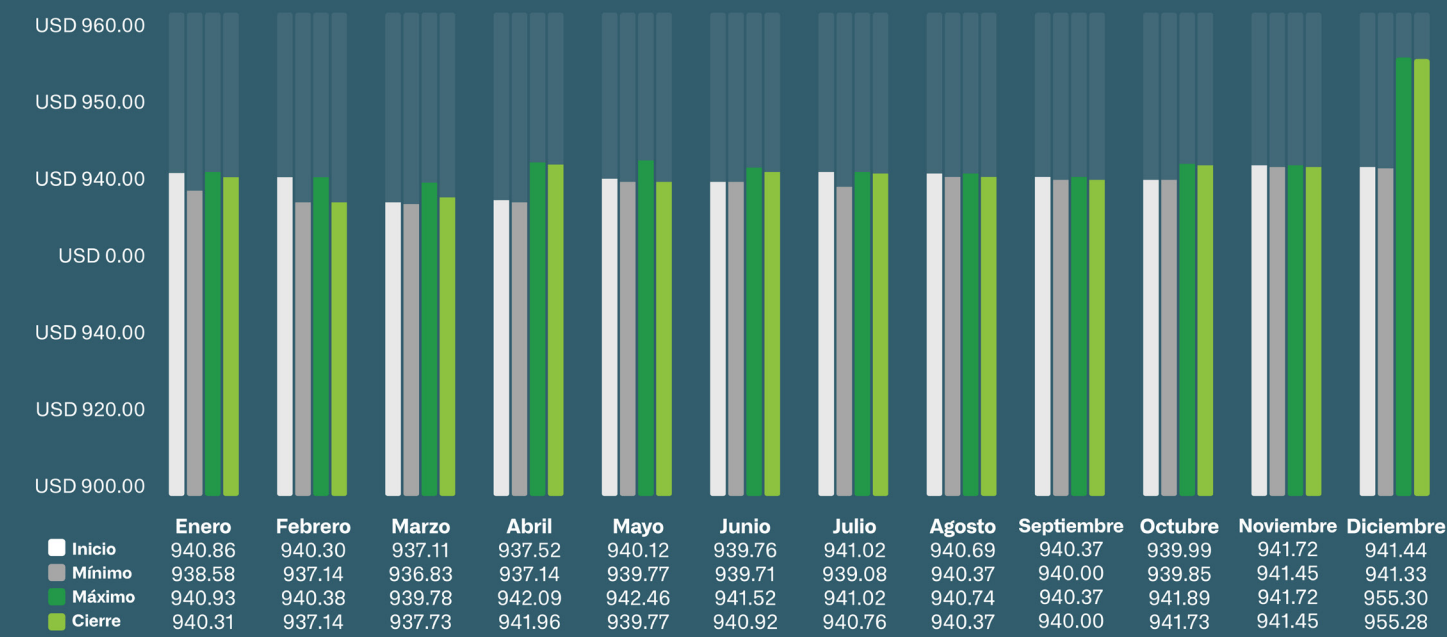
143,191

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

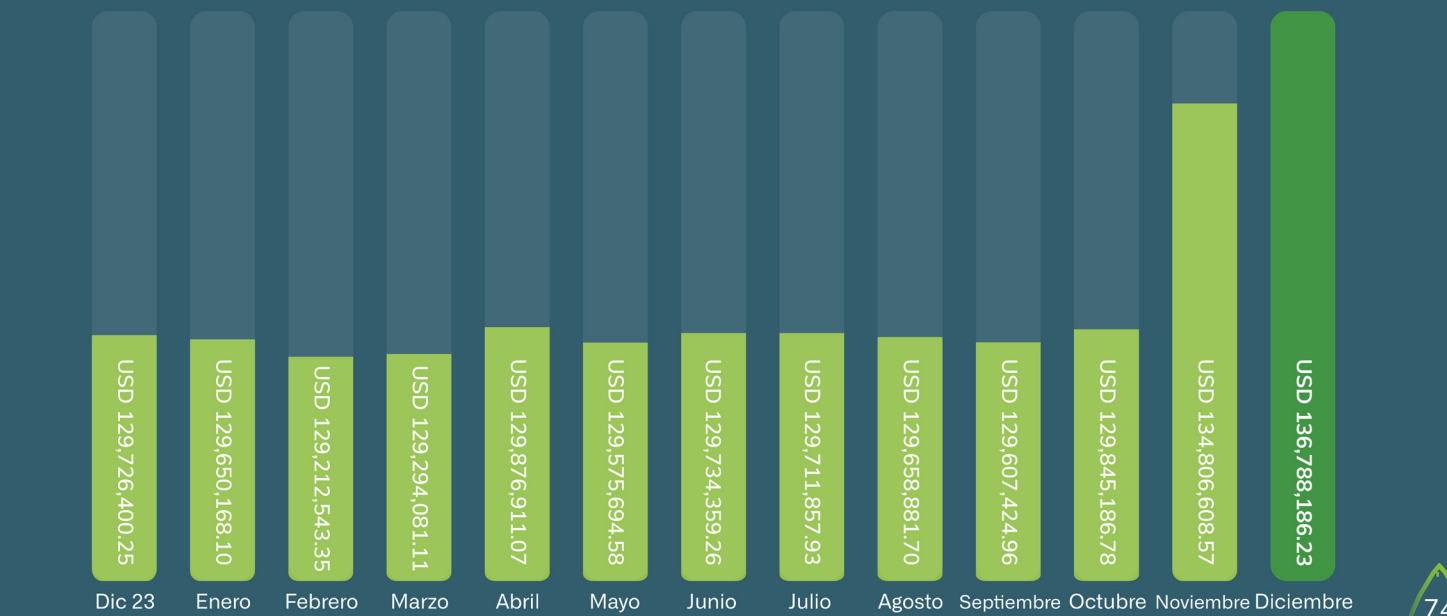
En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio del año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo en el transcurso del año 2024.

Evolución Valor Cuota 2024 (US\$)



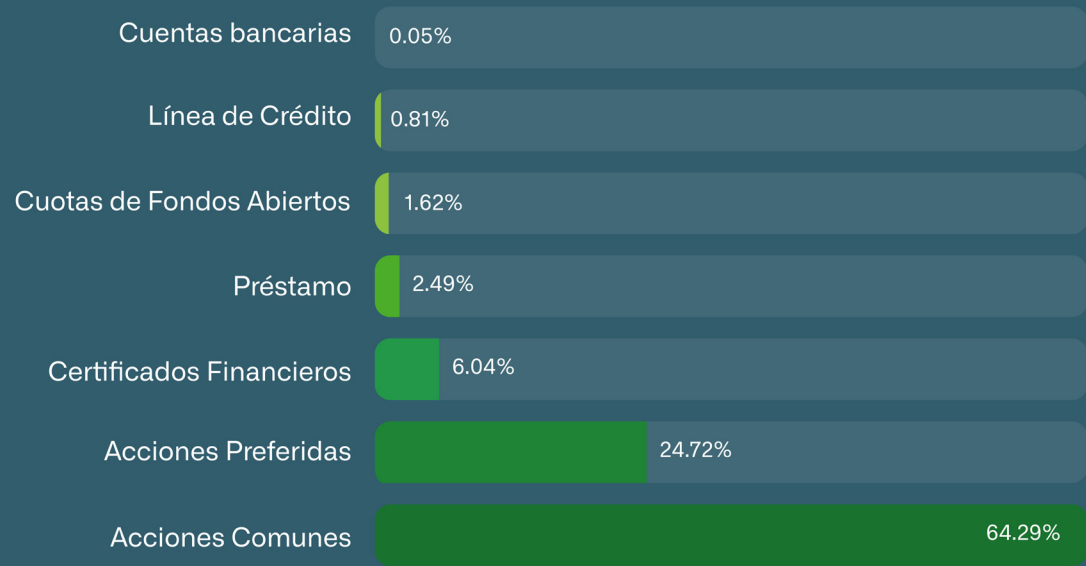
El incremento más significativo del valor cuota ocurrió de octubre a noviembre, período que sostuvo un incremento de un 1.47%; dada la valoración de los vehículos objeto de inversión que forman parte del portafolio. Adicionalmente, cabe resaltar que los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 ascendieron a US\$ 136,788,186, representando un crecimiento interanual de 5.44%, gracias en parte a la colocación exitosa del Octavo Tramo de Cuotas de Participación del Fondo.

Activos Netos del Fondo (US\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición por tipo de instrumento del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en acciones comunes y acciones preferidas, ocupando un 64.29% y un 24.72%, respectivamente, del total del portafolio de inversiones.

Portafolio FCD ALTIO II



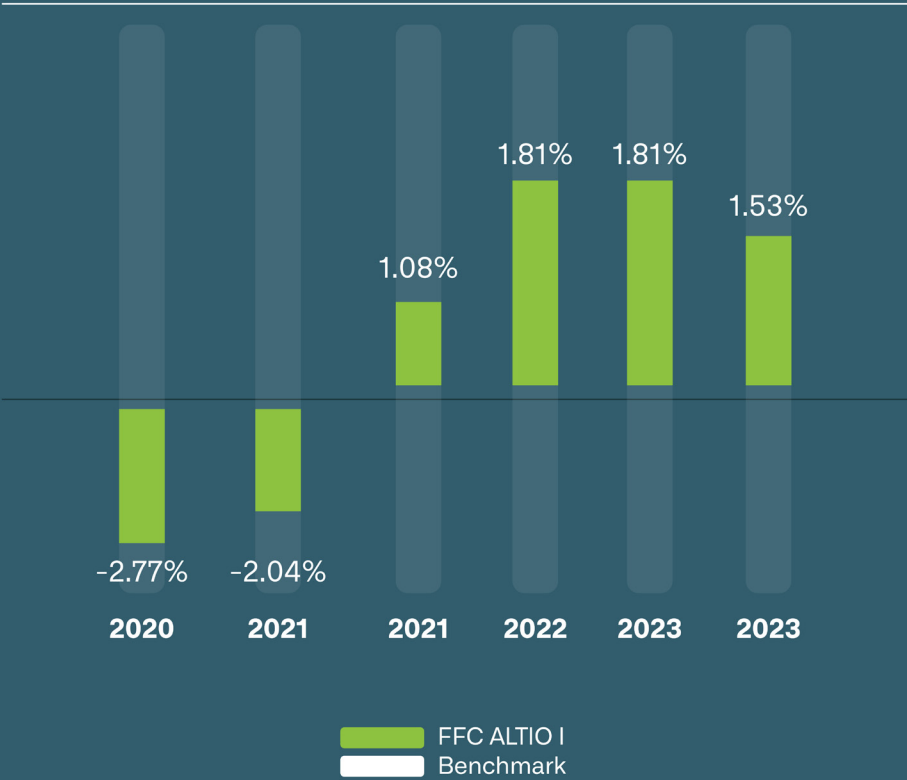
Así mismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Acciones Comunes	USD 88,115,663.60	64.29%
Acciones Preferidas	USD 33,877,488.18	24.72%
Certificados Financieros	USD 8,274,326.73	6.04%
Préstamo Puente	USD 3,413,958.89	2.49%
Cuotas de Fondos Abiertos	USD 2,218,598.97	1.62%
Línea de Crédito	USD 1,104,098.70	0.81%
Cuentas Bancarias	USD 65,213.77	0.05%
Total	USD 137,069,348.84	100.00%

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

La rentabilidad anual del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 1.53%, siendo este, el tercer año consecutivo con un rendimiento neto positivo del Fondo, a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ALTIO I



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo a corto plazo es generar ingresos recurrentes a través del alquiler, la venta y los contratos establecidos en el Reglamento Interno del Fondo de bienes inmuebles destinados a cualquier uso y ubicados en el territorio nacional, y a largo plazo, generar plusvalías a través de la venta de los mismos. A fin de gestionar de manera eficiente la liquidez del Fondo, podrá invertir también en valores de oferta pública y depósitos en entidades de intermediación financiera, de acuerdo con lo establecido en la política de inversión.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el veintisiete (27) de enero del dos mil treinta y seis (2036).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-050

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-32-17025-3

Calificación de Riesgo

Afa Feller Rate

*La calificación fue aumentada de BBBfa a Afa en informe de calificación julio 2024

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

BV2011-CP0026

Resoluciones Aprobatorias

Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha dieciocho (18) de marzo del dos mil veinte (2020), R-SIMV-2020-09-FI, modificada por la Tercera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diez (10) de octubre del dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-47-FI

US\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

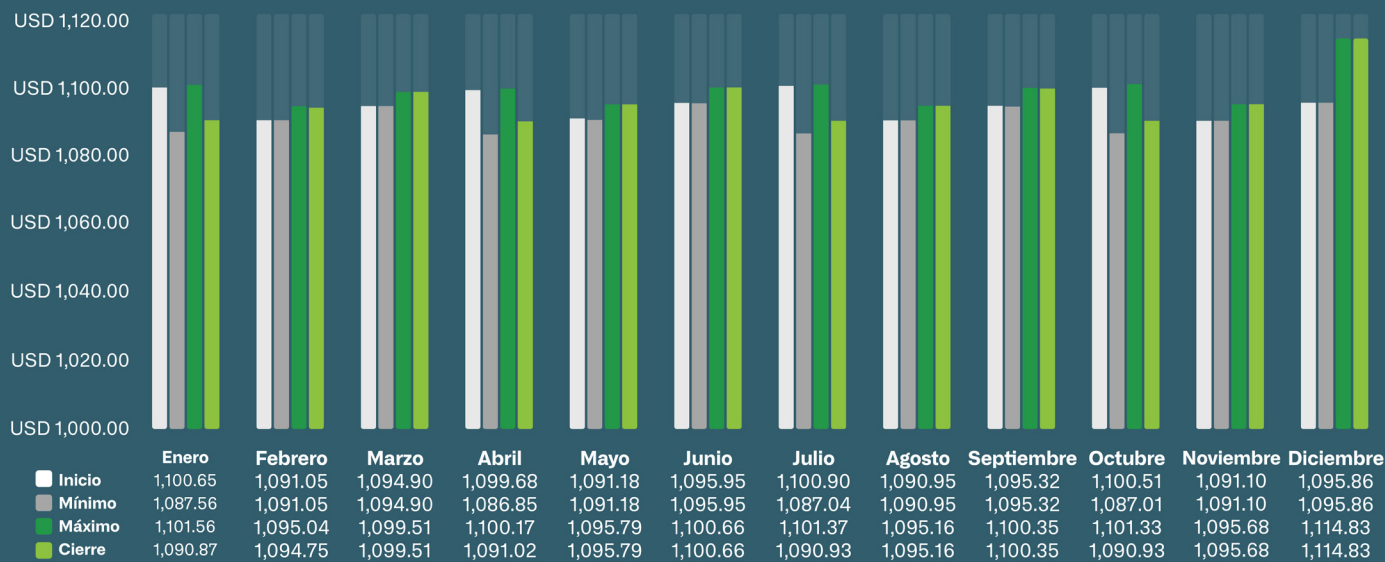
117,160

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

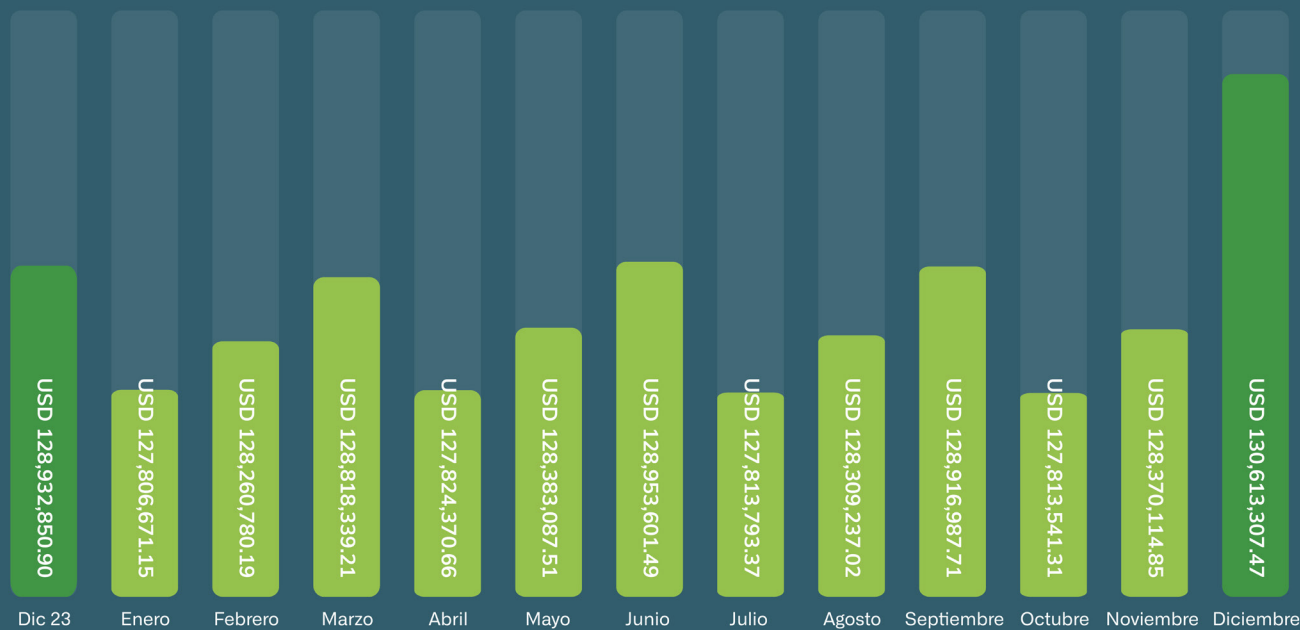
En esta gráfica se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde inicio de año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota mes tras mes en el transcurso del año 2024.

Evolución Valor Cuota 2024 (USD\$)



El incremento más significativo del valor cuota fue desde el mes de noviembre a diciembre, período durante el cual se sostuvo un incremento de un 1.75%, dada la valoración positiva de los inmuebles que forman parte del portafolio de inversión. Los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de US\$ 130,613,307, representando un incremento interanual de 1.30%.

Activos Netos del Fondo (USD\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en inmuebles, ocupando un 91.87% del total del portafolio de inversión del Fondo.

Portafolio FICI ALTIO I



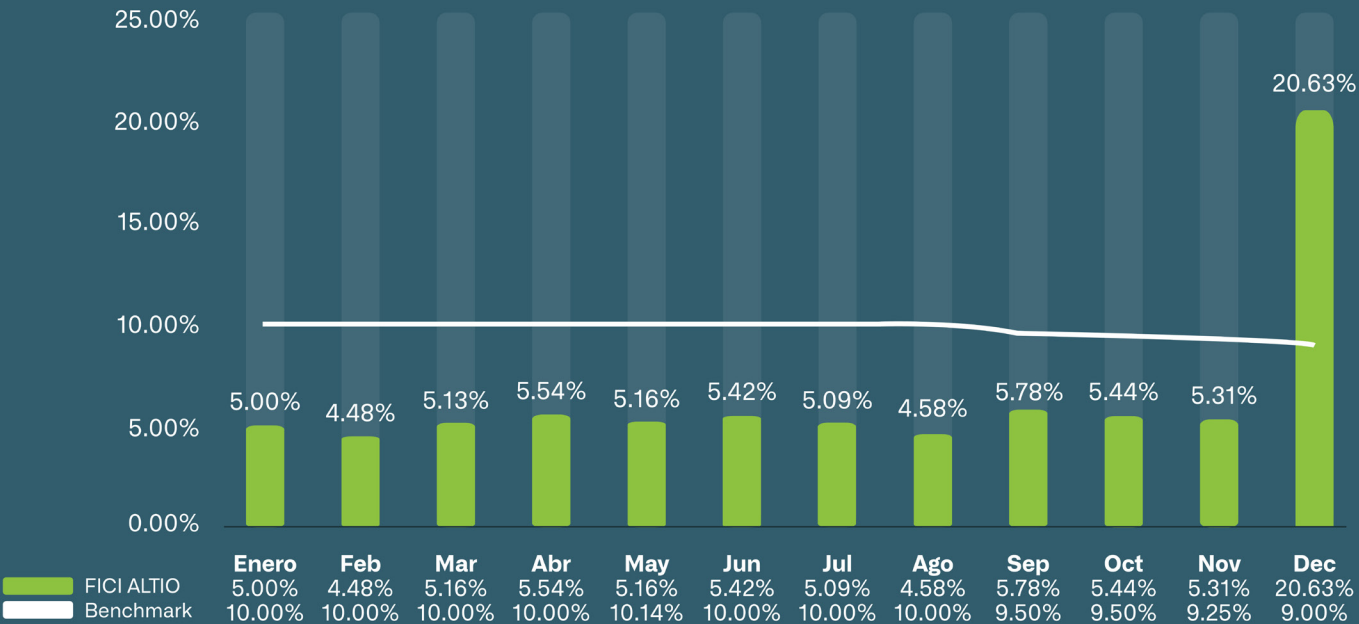
Asimismo, para poder interpretar la gráfica anterior, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

Tipo de instrumento	Monto	%
Inmuebles	USD\$121,055,949.09	91.87%
Bonos Corporativos	USD\$4,084,517.82	3.10%
Certificados Financieros	USD\$3,790,928.99	2.88%
Cuotas de Fondos Cerrados	USD\$1,713,706.71	1.30%
Cuotas de Fondos Abiertos	USD\$1,041,181.69	0.79%
Cuentas Bancarias	USD\$84,949.11	0.06%
Total	USD\$131,771,233.41	100.00%

El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en el mes de diciembre, el cual también fue el mes donde se obtuvo el mayor retorno durante el año.

La rentabilidad anual del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 6.46%.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTO LIQUIDEZ



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es generar rendimientos, mantener un nivel alto de liquidez y apreciar el capital de los aportantes a través de la inversión en valores de oferta pública de renta fija y de renta variable inscritos en el Registro del Mercado de Valores detallados en la sección 5.4 del Reglamento Interno del Fondo; en valores de renta fija o renta variable emitidos en el extranjero y susceptibles de ser ofrecidos públicamente en al menos un país cuyo supervisor haya suscrito un acuerdo de intercambio de información multilateral del cual la Superintendencia forme parte; y en depósitos en cuentas corrientes o de ahorro, a la vista o a plazos ofrecidos por entidades de intermediación financiera nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos con calificación de riesgo de grado de inversión. Dichos valores deberán contar con calificación de riesgo de grado de inversión, en los casos que la normativa del Mercado de Valores lo exija o lo requiera. En todo caso, el Fondo invertirá un mínimo de un sesenta por ciento (60%) de sus activos en Pesos Dominicanos y hasta un cuarenta por ciento (40%) de los mismos en Dólares de los Estados Unidos de América.

Plazo de duración del Fondo

Su plazo de duración es indefinido y las cuotas de participación no son negociables ni transables, ya que son redimibles directamente por el Fondo, a través de la Sociedad Administradora.

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIA-063

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-32-61804-1

Calificación de Riesgo

Afa (N) /M2

*La calificación fue aumentada de A-fa (N) M2 a Afa (N) M2 en informe semestral feb. 2025

Resoluciones Aprobatorias

Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha cinco (5) de mayo de dos mil veintidós (2022), R-SIMV-2022-18-FI, modificada por la Primera Resolución de fecha cinco (5) de octubre de dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-43-FM.

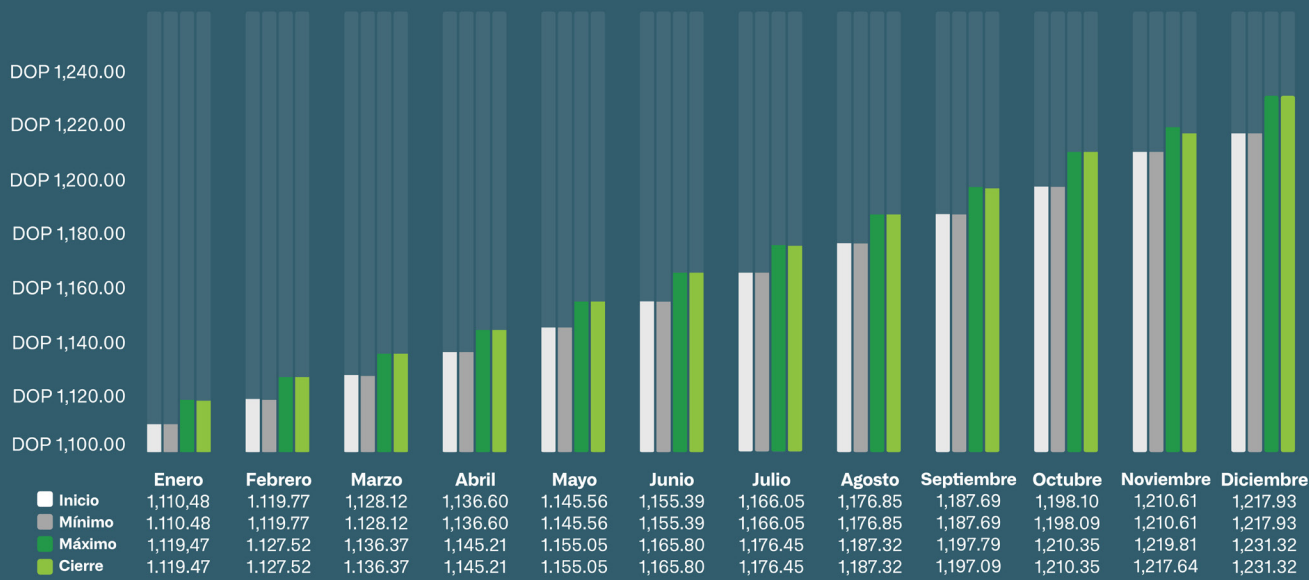
RD\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

Evolución del valor cuota del Fondo Abierto durante el ejercicio

En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio de 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 (RD\$)



El incremento más significativo del valor cuota corresponde al mes de diciembre, período que sostuvo un incremento de un 1.12%. Adicionalmente, los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de DOP\$ 1,077,818,755, representando un decrecimiento interanual de 15.13% dado los rescates efectuados durante el año.

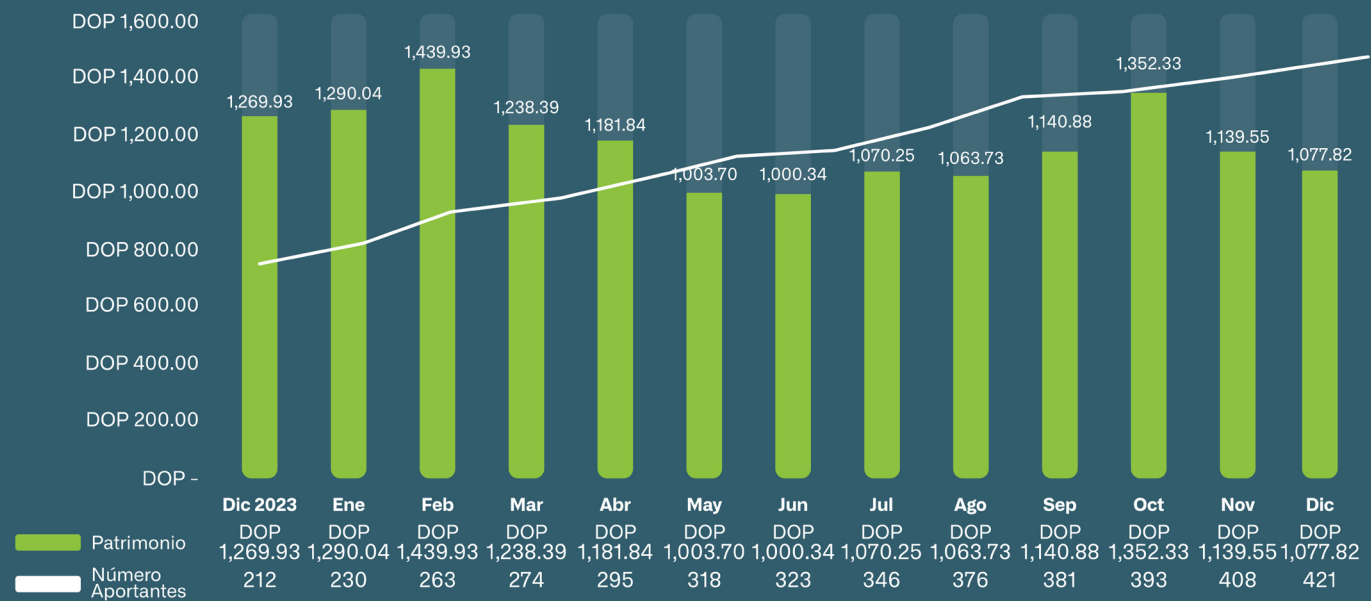
Activos Netos del Fondo (RD\$) Año 2024



Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante el año 2024

Al cierre del año 2024, el patrimonio del Fondo corresponde a DOP\$1,077,818,755. De contar con doscientos doce (212) aportantes al inicio de operaciones el 1ro de enero de 2024, el Fondo finalizó con cuatrocientos veintiún (421) aportantes, el 31 de diciembre de 2024.

Aportantes - Patrimonio Neto (Millones RD\$) Año 2024



Montos de aportantes y rescates de cuotas durante el año

Mes/2024	Aportes	Rescates
Enero	DOP 330,722,489	DOP 321,498,666
Febrero	DOP 400,373,419	DOP 260,195,965
Marzo	DOP 129,408,251	DOP 341,126,525
Abril	DOP 232,300,480	DOP 298,245,651
Mayo	DOP 31,735,187	DOP 219,207,639
Junio	DOP 55,849,237	DOP 68,537,258
Julio	DOP 327,487,738	DOP 266,347,535
Agosto	DOP 67,501,623	DOP 83,758,085
Septiembre	DOP 216,301,251	DOP 148,099,016
Octubre	DOP 587,270,229	DOP 390,110,825
Noviembre	DOP 162,280,786	DOP 383,199,300
Diciembre	DOP 444,376,404	DOP 518,310,587

Resumen de la cartera de inversión al cierre de año

A continuación, se muestra la composición por tipo de instrumento del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en certificados financieros y bonos gubernamentales, ocupando un 84.53% y un 12.02%, respectivamente del total del portafolio de inversiones.

Portafolio FIA ALTIO I



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

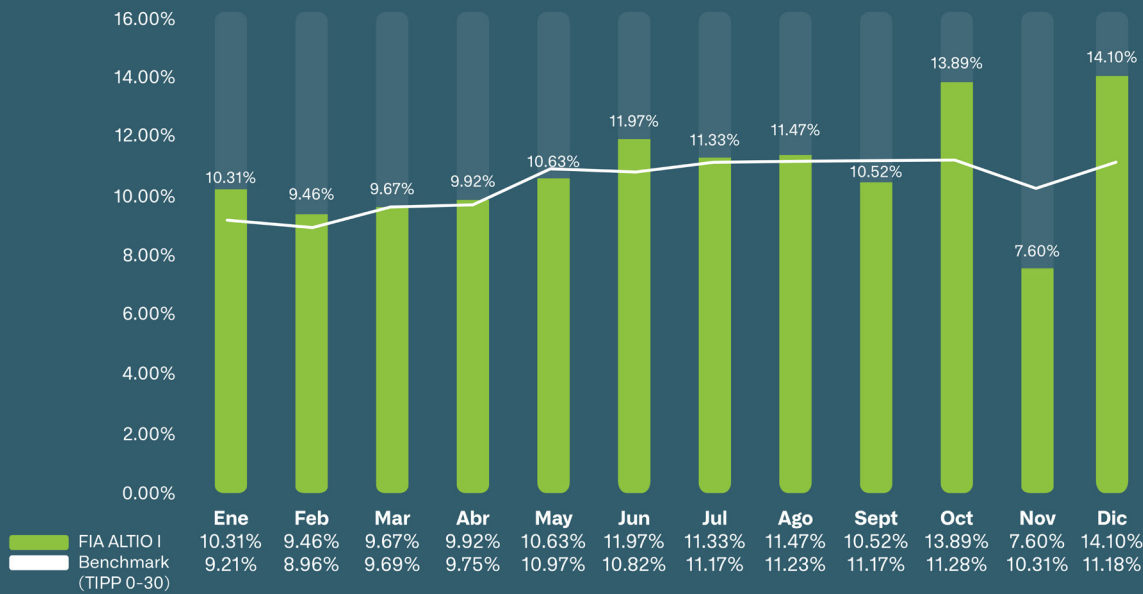
Tipo de instrumento	Monto	%
Certificados Financieros	DOP 913,533,218.31	84.53%
Bonos Gubernamentales	DOP 129,856,178.12	12.02%
Cuotas de Fondos Abiertos	DOP 29,576,680.55	2.74%
Cuentas Bancarias	DOP 7,736,681.11	0.72%
Total	DOP 1,080,702,758.09	100.00%

Comparativo de la rentabilidad del Fondo Abierto y el índice de comparación elegido

El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en los meses de enero, febrero, abril, junio, julio, agosto, octubre y diciembre, siendo en diciembre el mes en el que se obtuvo la mayor rentabilidad en el año 2024.

La rentabilidad anual del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 10.91%, a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es la 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

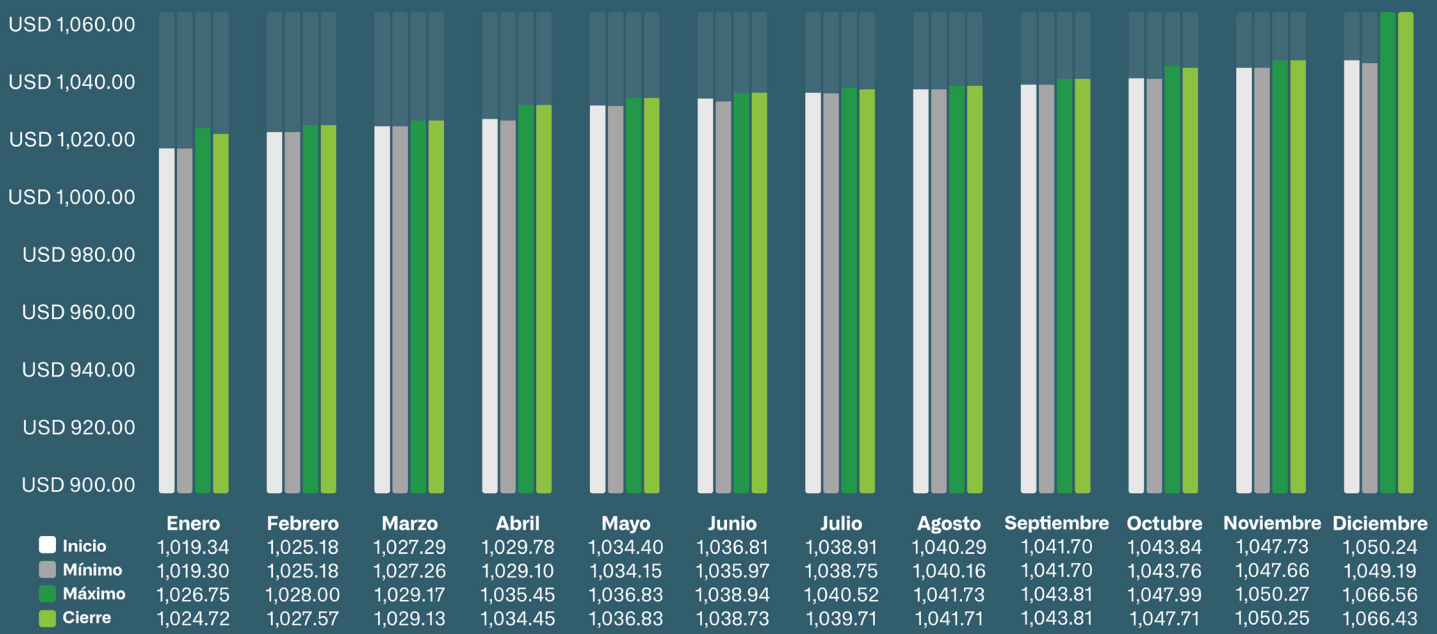
6,000

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

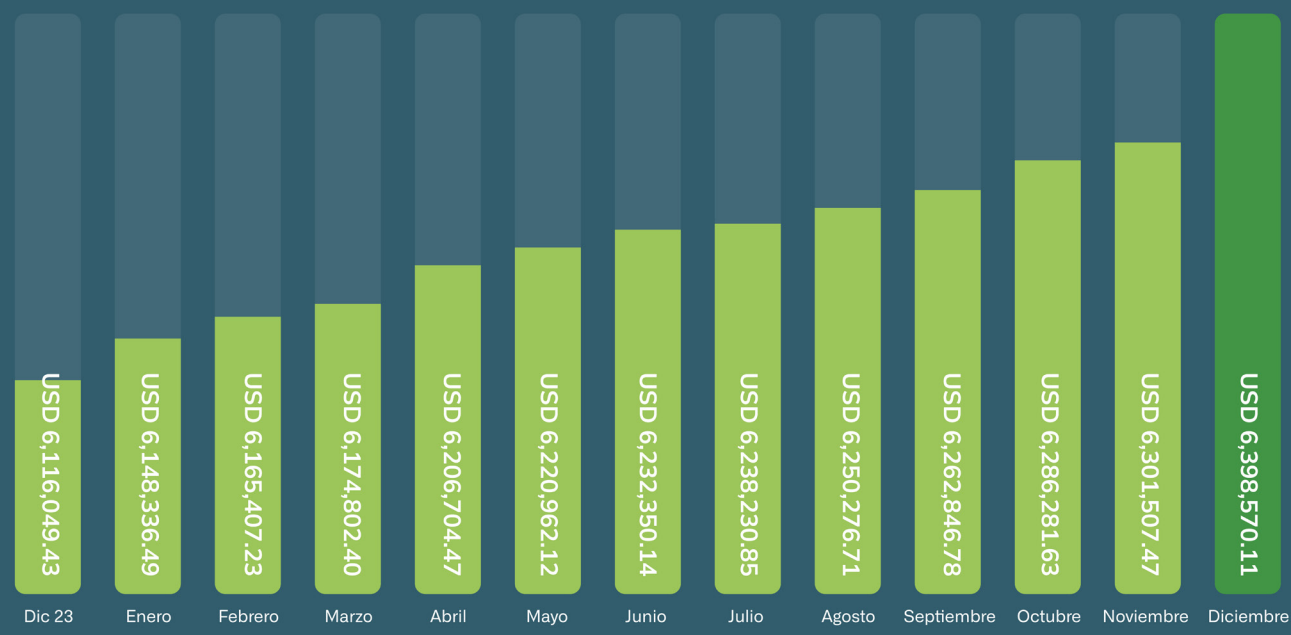
En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio de año 2024 al término de éste. Se muestra en detalle el inicio y cierre, el mínimo y el máximo valor que adquirió la cuota del Fondo en el transcurso del año 2024.

Evolución Valor Cuota 2024 (US\$)



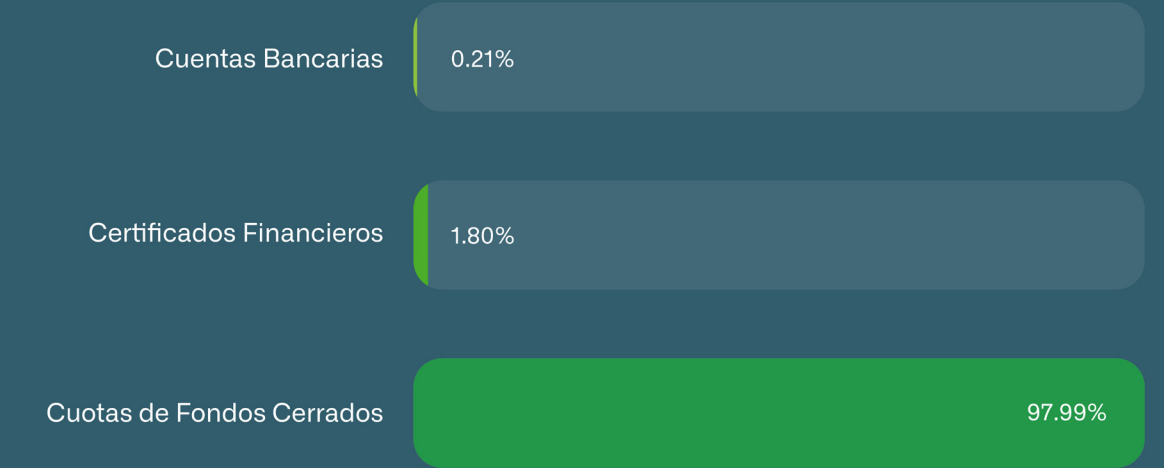
El incremento más significativo del valor cuota fue de noviembre a diciembre, período que sostuvo un incremento de un 1.54%. Los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de US\$ 6,398,570, representando un crecimiento interanual de 4.62%.

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



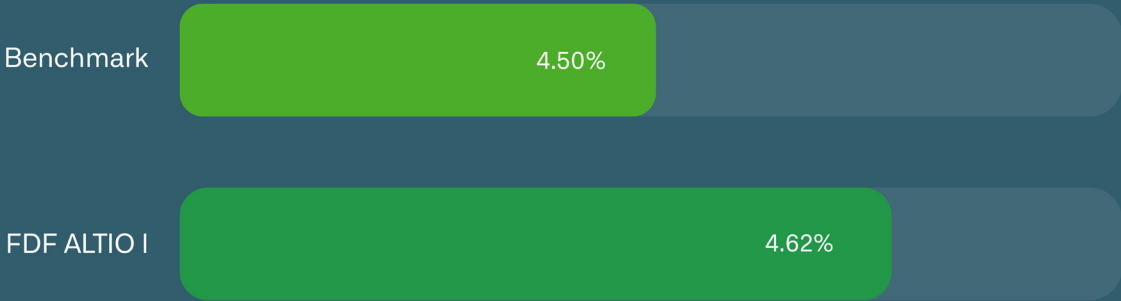
Asimismo, para poder interpretar las gráficas anteriores, se indica a continuación la composición del portafolio del Fondo, según cada tipo de inversión:

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



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTIO LIQUIDEZ DÓLARES



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo.

El objetivo del Fondo es generar rendimientos, mantener un nivel alto de liquidez y preservar el capital de los aportantes a través de la inversión en valores de oferta pública de renta fija y de renta variable inscritos en el Registro del Mercado de Valores detallados en la sección 5.4 del Reglamento Interno; en valores de renta fija o renta variable emitidos en el extranjero y susceptibles de ser ofrecidos públicamente en al menos un país cuyo supervisor haya suscrito un convenio de intercambio de información con la Superintendencia o que sea signatario de un acuerdo de intercambio de información multilateral del cual la Superintendencia forme parte; y en cuentas corrientes o de ahorro y en certificados financieros ofrecidos por entidades de intermediación financiera nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos con calificación de riesgo de grado de inversión. Dichos valores deberán contar con calificación de riesgo de grado de inversión, en los casos que la normativa del Mercado de Valores lo exija o lo requiera. En todo caso, el Fondo invertirá un mínimo de un sesenta por ciento (60%) de su portafolio de inversión en Dólares de los Estados Unidos de América y hasta un cuarenta por ciento (40%) de su portafolio de inversión en Pesos Dominicanos.

Plazo de duración del Fondo.

Su plazo de duración es indefinido y las cuotas de participación no son negociables ni transables, ya que son redimibles directamente por el Fondo, a través de la Sociedad Administradora.

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV).

SIVFIA-074

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC).

1-32-99651-8

Calificación de Riesgo

A-fa (N) M2

Resoluciones Aprobatorias.

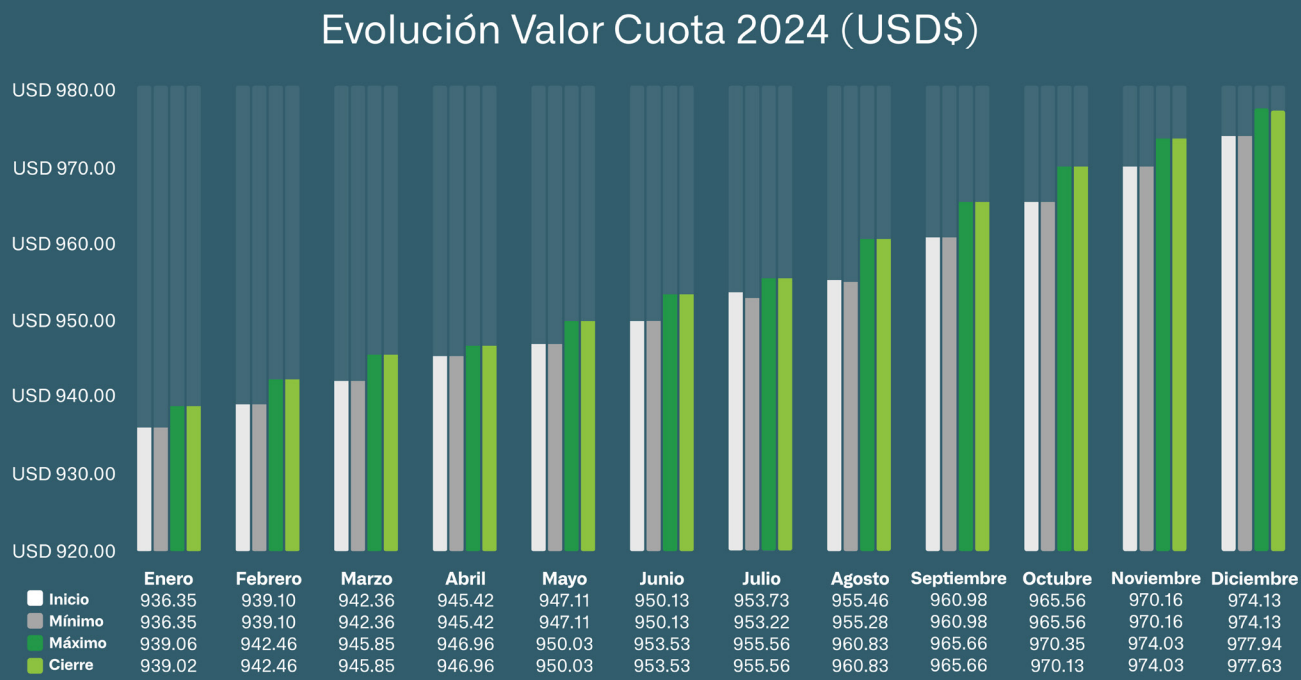
Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha nueve (9) de octubre del dos mil veintitrés (2023), R-SIMV-2023-44-FM, modificada por la Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha veintiuno (21) de noviembre de dos mil veinticuatro (2024), R-SIMV-2024-52-FM.

US\$1,000.00

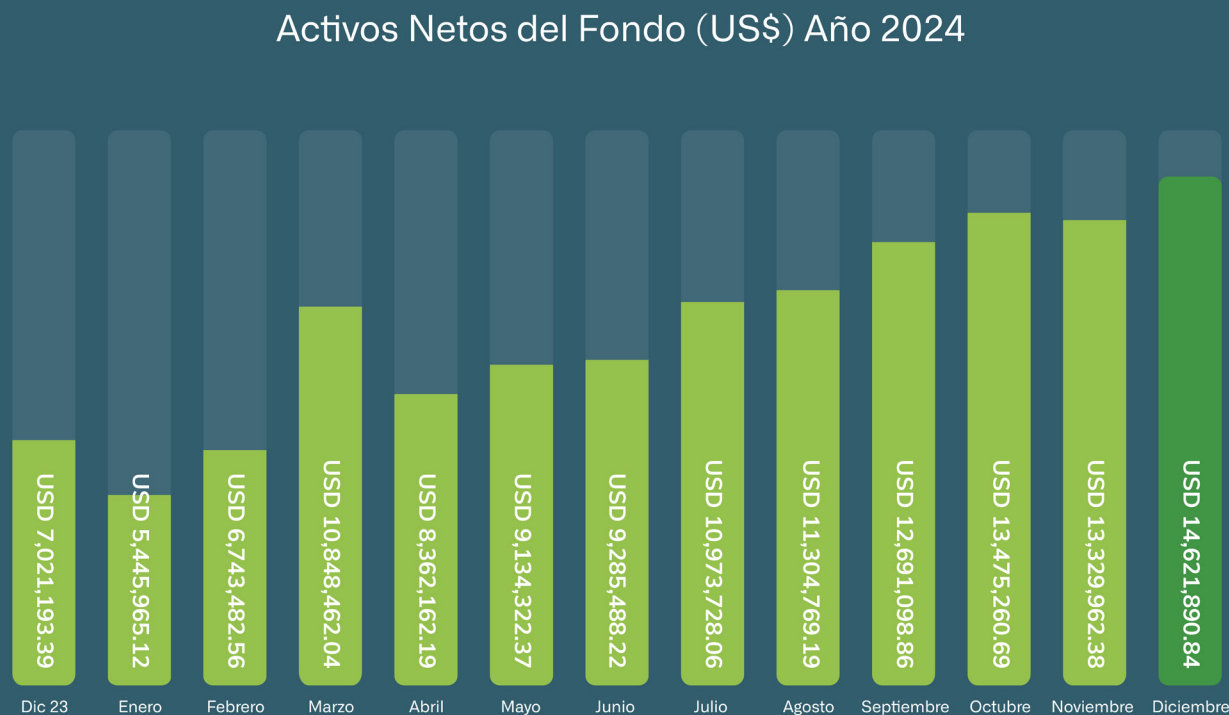
Valor nominal de la cuota de participación

Evolución del valor cuota del Fondo Abierto durante el ejercicio.

En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio de 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.



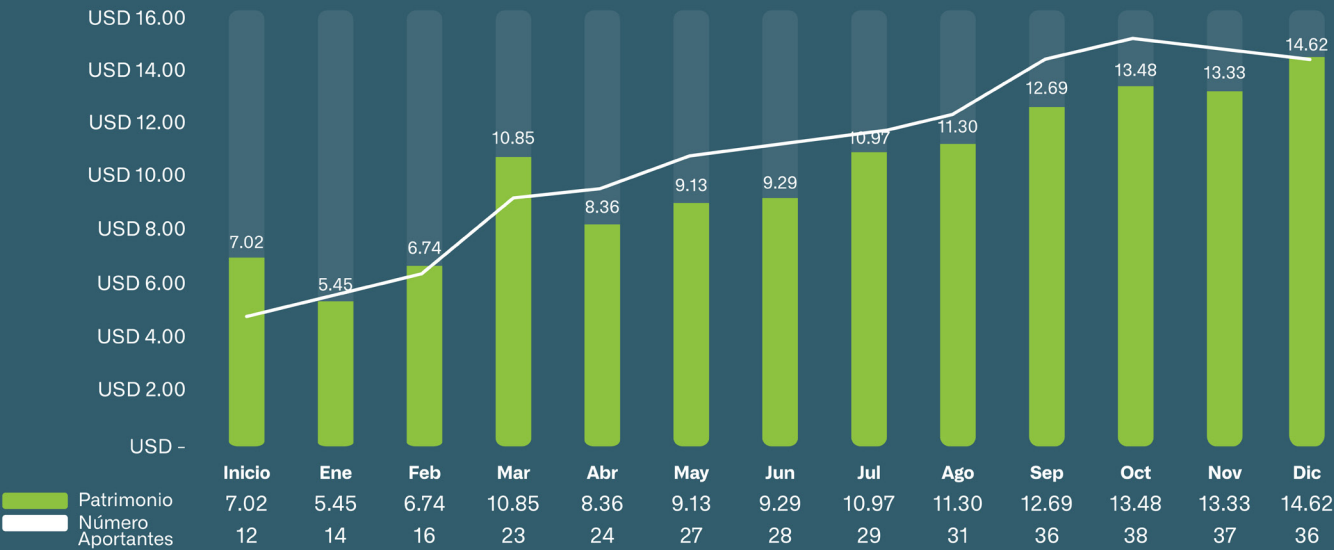
El incremento más significativo del valor cuota corresponde al mes de agosto, período que sostuvo un incremento de un 0.55%. Adicionalmente, los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de DOP\$ US\$ 14,621,891, representando un crecimiento interanual de 108.25%.



Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante el año 2024.

Al cierre del año 2024, el patrimonio del Fondo corresponde a US\$14,621,890. De contar con doce (12) aportantes al inicio de operaciones el 1ero de enero de 2024, el Fondo finalizó con treinta y seis (36) aportantes, el 31 de diciembre de 2024.

Aportantes - Patrimonio Neto (Millones US\$) Año 2024



Montos de aportantes y rescates de cuotas durante el año.

Mes/2024	Aportes	Rescates
Enero	USD 410,000.00	USD 2,005,775.67
Febrero	USD 1,275,000.00	USD 0.00
Marzo	USD 8,134,505.06	USD 4,061,232.75
Abril	USD 258,526.53	USD 2,755,517.44
Mayo	USD 1,245,000.00	USD 501,611.38
Junio	USD 5,405,000.00	USD 5,285,422.00
Julio	USD 3,018,500.00	USD 1,351,164.54
Agosto	USD 512,507.38	USD 242,625.42
Septiembre	USD 7,505,001.11	USD 6,170,745.56
Octubre	USD 1,134,006.01	USD 409,567.58
Noviembre	USD 8,053,960.00	USD 8,279,972.64
Diciembre	USD 7,829,202.30	USD 6,588,666.49

Resumen de la cartera de inversión al cierre de año.

A continuación, se muestra la composición por tipo de instrumento del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en certificados financieros y cuotas de fondos abiertos, ocupando un 68.29% y un 25.76%, respectivamente del total del portafolio de inversiones.

Portafolio FIA ALTIO USD



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

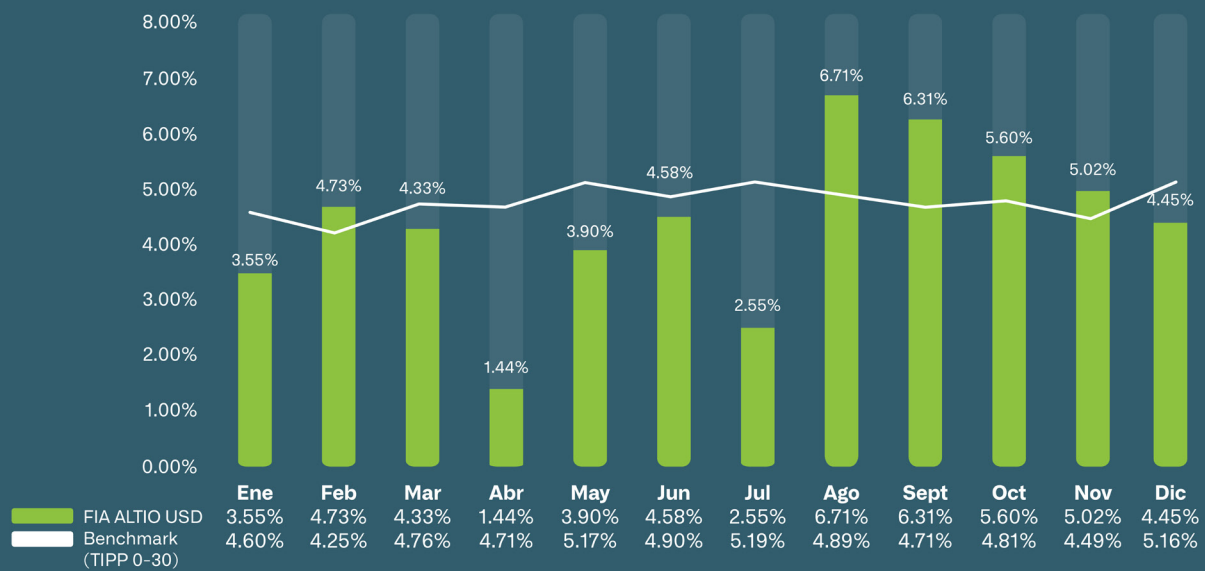
Tipo de instrumento	Monto	%
Certificados Financieros	USD 9,998,737.65	68.29%
Cuotas de Fondos Abiertos	USD 3,771,971.42	25.76%
Bonos Corporativos	USD 834,422.42	5.70%
Cuentas Bancarias	USD 36,219.21	0.25%
Total	USD 14,641,350.70	100.00%

Comparativo de la rentabilidad del Fondo Abierto y el índice de comparación elegido.

El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en los meses de febrero, agosto, septiembre, octubre y noviembre, siendo agosto el mes en el que se obtuvo la mayor rentabilidad en el año 2024.

La rentabilidad anual del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 4.42% a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



FONDO CERRADO DE DESARROLLO ALTIO III



Objetivo de inversión y política de inversiones del Fondo

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos y apreciación de capital a largo plazo a través de la inversión de como mínimo el sesenta por ciento (60%) de su portafolio en valores representativos de capital o valores representativos de deuda que no se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores, para el desarrollo de sociedades, entidades proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro ("Vehículos Objeto Inversión"), constituidos en el país o en el extranjero, domiciliados en la República Dominicana y cuya actividad se desarrolle en los sectores económicos detallados en la Política de Diversificación establecida en la sección 5.4 del Reglamento Interno. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el cuarenta por ciento (40%) de su portafolio en los demás activos establecidos en la sección 5.4 del Reglamento Interno.

Plazo de duración del Fondo

La fecha de vencimiento del Fondo es el cinco (5) de junio del año dos mil treinta y nueve (2039).

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

Número de Registro del Mercado de Valores (RMV)

SIVFIC-080

Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

1-33-08297-7

Calificación de Riesgo

BBBfa (N)

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

BV2405-CP0047

Resoluciones Aprobatorias

Primera Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha diecisiete (17) de enero de dos mil veinticuatro (2024), R-SIMV-2024-02-FI

US\$1,000.00

Valor nominal de la cuota de participación

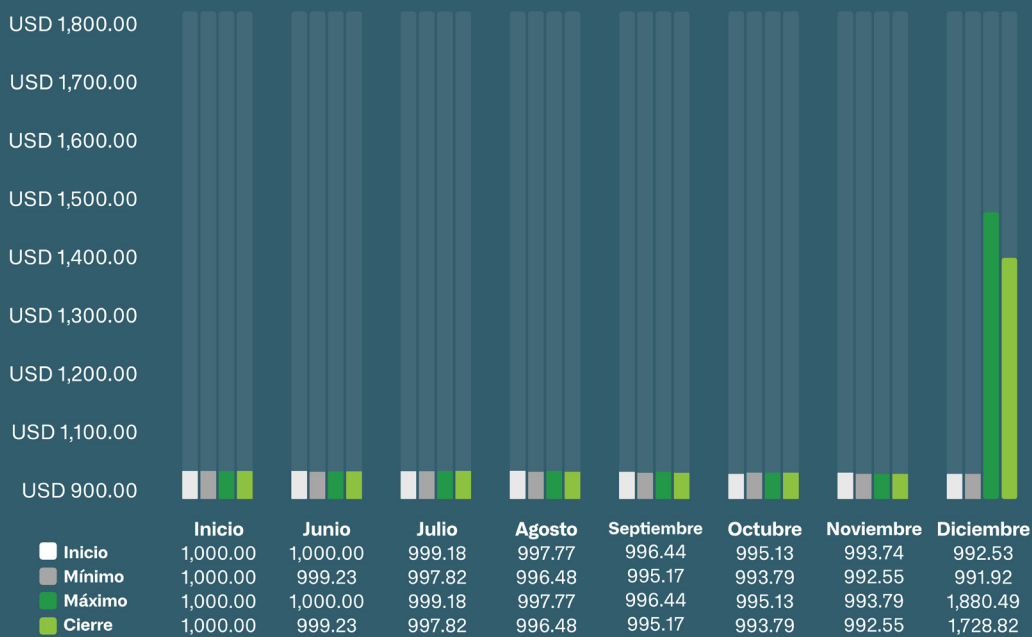
35,036

Número de cuotas de participación emitidas

Desempeño del fondo

En esta gráfica, se observa un resumen de la evolución del valor cuota del Fondo desde el inicio del fondo en junio 2024 al término del año. 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 74.18%; a raíz de la valoración positiva de los activos en cartera. Adicionalmente, los activos netos del Fondo al cierre del año 2024 fueron de US\$ 60,570,838, representando un crecimiento de 102.06% desde su inicio.

Activos Netos del Fondo (USD\$) Año 2024



A continuación, se muestra la composición por tipo de instrumento del portafolio de inversión del Fondo al cierre del año 2024. La mayor concentración de las inversiones se encontraba en acciones comunes ocupando un 89.77%. A esto le siguen certificados financieros con un 10.21% del total del portafolio de inversiones.

Portafolio FCD Altio III



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

Tipo de instrumento	Monto	%
Acciones Comunes	USD 59,133,513.27	89.77%
Certificados Financieros	USD 6,722,838.33	10.21%
Cuentas Bancarias	USD 14,239.18	0.02%
Total	USD 65,870,590.78	100.00%



El Fondo obtuvo una rentabilidad superior al benchmark o indicador comparativo de rendimiento en el mes de diciembre, siendo este mes el de mayor rentabilidad durante el año.

La rentabilidad anualizada del Fondo, correspondiente al año 2024 fue de 169.63% a raíz del gran desempeño de los instrumentos que conforman la cartera de inversión.

Rentabilidad vs. Benchmark Año 2024



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

99.99%

Nacionalidad

Panameña

Objeto

Inversiones en general

HÉCTOR JOSÉ RIZEK GUERRERO

Cantidad de acciones

1

Valor del aporte

RD\$100.00

Porcentaje

0.01%

Nacionalidad

Dominicana

Objeto

-

TOTAL

Cantidad de acciones

1,051,080

Valor del aporte

RD\$ 105,108,000.00

Porcentaje

100%

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

ACCIONISTAS



Nuestros accionistas proceden de diversos ámbitos y aportan distintas experiencias a la toma de decisiones. Aportan décadas de experiencia, habiendo trabajado anteriormente en algunos de los bancos de inversión y gestores de activos más reconocidos de Wall Street. Además, ocuparon puestos de nivel C en empresas de sectores tradicionales de la economía, así como en nuevos emprendimientos impulsados por la tecnología. Esa diversidad y conocimientos aportan una perspectiva distintiva sobre cómo invertir en el sector de los mercados emergentes y el espacio del capital riesgo, en constante evolución.

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

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 - Consejero Externa Patrimonial

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Miembro — Consejero 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 Figuereo 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

COMITÉS DE APOYO

Durante el período, el Consejo de Administración contó con los siguientes Comités de Apoyo:

Comité de Nombramiento y Remuneraciones

La principal tarea de este Comité es apoyar al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoría, asociadas a las materias de nombramientos y remuneración de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia.

A continuación, su composición al 31 de diciembre de 2024:

ERNESTO RIZEK GUERRERO

Presidente - Consejero Externo Patrimonial

LIDIA VIRGINIA AYBAR ALBA

Secretaria - Consejero Externo Patrimonial

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Miembro - Consejero Externo Independiente

Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio

La principal tarea de este Comité es asistir al Consejo de Administración en su función de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y de control interno, la forma de relacionarse con el auditor externo de cuentas y, en general, las obligaciones de cumplimiento regulatorio y la revisión del ambiente de control de la Sociedad, incluido el sistema de gestión de riesgos implementado.

A continuación, su composición al 31 de diciembre del 2024:

ERNESTO RIZEK GUERRERO

Presidente - Consejero Externo Patrimonial

LIDIA VIRGINIA AYBAR ALBA

Secretaria - Consejero Externo Patrimonial

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Miembro - Consejero Externo Independiente

Comité de Riesgos

El principal objetivo de este Comité es asistir al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos, sin perjuicio de lo dispuesto por la normativa especial vigente en materia de riesgos.

A continuación, su composición al 31 de diciembre del 2024:

LOURDES RODRÍGUEZ DE DÍAZ

Presidente - Consejero Externo Patrimonial

LIDIA VIRGINIA AYBAR ALBA

Miembro - Consejero Externo Patrimonial

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Miembro - Consejero Externo Independiente

Comité de Cumplimiento de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva

La principal tarea de este Comité es apoyar y vigilar al Gerente de Cumplimiento, quien ejerce las funciones de Oficial de Cumplimiento, a los fines de prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

A continuación, su composición al 31 de diciembre del 2024:

ELIZA SÁNCHEZ LOMAKINA

Miembro - Consejero Interno o Ejecutivo - Directora General

MAYRA ELIANA ACOSTA FORTUNA

Miembro - N/A - Subgerente de Operaciones Fondos Abiertos

ANA ISABEL DE LAS MERCEDES PASTOR LEBRÓN

Presidente - Consejero Externo Independiente

MESLYN PAMELA SÁNCHEZ OROZCO

Secretaria - N/A - Oficial de Cumplimiento



CAMBIOS SURGIDOS LUEGO DEL CIERRE DE 2024

Luego del cierre del 2024, el Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I celebró una Asamblea General de Aportantes Extraordinaria en fecha veintidós (22) de enero del dos mil veinticinco (2025), a las nueve de la mañana (9:00 a.m.), a través del software para reuniones en línea, videoconferencias y conferencias en línea denominado “Zoom”. Mediante esta Asamblea, los aportantes del Fondo decidieron: (i) ratificar a Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo S.R.L., como sociedad calificadora de riesgo de las cuotas de participación del Fondo; (ii) conocer la calificación de riesgo del Fondo emitida por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, S. R. L.; (iii) modificar la “Política de Liquidez” del Fondo, a fin de reducir el límite mínimo de liquidez del dos por ciento (2%) al cero punto diez por ciento (0.10%) del patrimonio neto del Fondo; (iv) modificar la “Política de Endeudamiento” del Fondo, eliminando la facultad de otorgar en garantía los activos del Fondo; (v) incorporar los gastos por concepto de calificación de riesgo del Fondo y, en consecuencia, modificar el total de Gastos Recurrentes del Fondo; y, (vi) como consecuencia de las modificaciones anteriores, autorizar a la Administradora a modificar y/o emitir el Reglamento Interno y el Folleto Informativo Resumido del Fondo, según corresponda, así como los demás documentos que lo requieran de los presentados a la Superintendencia del Mercado de Valores en el proceso de inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores.

Por otro lado, el veintidós (22) de enero del dos mil veinticinco (2025), se colocaron nueve mil ciento setenta y cinco (9,175) cuotas de participación correspondientes al Décimo Séptimo Tramo de la Emisión del Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía (SIVFIC-010), a un valor nominal total de Nueve Millones Ciento Setenta y Cinco Mil Dólares de los Estados Unidos de América con 00/100 (US\$9,175,000.00). El monto suscrito correspondiente a este Tramo fue de Quince Millones Mil Setecientos Doce Dólares de los Estados Unidos de América con 85/100 (US\$15,001,712.85).



DATOS RELEVANTES

Al cierre de 2024:

		2024	2023	2022	2021	2020
Fondos de inversión bajo administración		9	8	5	5	4
Patrimonio de los fondos de inversión en DOP	RD\$	3,573,252,544	3,561,932,824	2,406,695,224	2,317,054,444	2,095,153,448
Patrimonio de los fondos de inversión en USD	USD\$	794,409,094	545,641,266	488,471,510	394,075,800	263,258,397

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



CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO



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

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

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

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

Al Consejo de Administración de
ALTIO Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora 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.

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

La administración de la Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Administradora o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los responsables del gobierno de la Administradora están a cargo de supervisar el proceso de reportes de la información financiera de la Administradora.

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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo 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, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de una incorrección, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ♦ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre el uso apropiado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)



- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG'.

21 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	8, 19	59,638,864	48,706,130
Cuentas por cobrar:			
Entes relacionados y fondos de inversión administrados	10, 13, 15, 19	652,580,026	155,969,515
Empleados		11,185,294	1,336,553
Otras		<u>283,095</u>	<u>438,512</u>
	19	664,048,415	157,744,580
Gastos pagados por anticipado		7,546,736	7,146,661
Inversiones a costo amortizado	9, 19	<u>61,047,554</u>	<u>58,269,115</u>
Total de activos corrientes		<u>792,281,569</u>	<u>271,866,486</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	9, 19	-	116,598,838
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9, 19	13,417,155	35,273,528
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	11	20,086,826	18,636,702
Activos por derecho a uso	18	35,070,175	45,639,399
Activo por impuesto diferido	14	3,862,817	-
Otros activos		<u>11,114,779</u>	<u>5,692,455</u>
Total de activos no corrientes		<u>83,551,752</u>	<u>221,840,922</u>
Total activos		<u>875,833,321</u>	<u>493,707,408</u>

(Continúa)

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

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de pasivos por arrendamiento	18, 19	15,065,211	12,955,889
Cuentas por pagar:			
Proveedores		3,053,306	2,535,689
Otras		<u>296,587</u>	<u>411,962</u>
	19	3,349,893	2,947,651
Impuestos sobre la renta por pagar	14	126,982,835	18,830,893
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	12	<u>59,416,569</u>	<u>63,249,768</u>
Total pasivos corrientes		<u>204,814,508</u>	<u>97,984,201</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por arrendamientos	18, 19	27,946,151	38,590,940
Impuesto sobre la renta diferido	14	<u>-</u>	<u>79,803</u>
Total pasivos no corrientes		<u>27,946,151</u>	<u>38,670,743</u>
Total pasivos		<u>232,760,659</u>	<u>136,654,944</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	13	105,108,000	105,108,000
Reserva legal	13	10,510,800	10,510,800
Efecto por valoración de inversiones	13	-	33,951,831
Beneficios acumulados	13, 18	<u>527,453,862</u>	<u>207,481,833</u>
Total patrimonio		<u>643,072,662</u>	<u>357,052,464</u>
		<u>875,833,321</u>	<u>493,707,408</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	10, 15	701,148,091	537,155,270
Comisión por desempeño	10, 15	322,023,440	50,930,472
Otros ingresos	15	<u>365,213</u>	<u>100,284</u>
		<u>1,023,536,744</u>	<u>588,186,026</u>
Gastos operacionales	10, 16, 17, 18	<u>350,076,292</u>	<u>312,910,559</u>
Beneficio en operaciones		<u>673,460,452</u>	<u>275,275,467</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	8, 9	2,878,967	2,699,457
Gastos de interés	18, 19	(2,791,902)	(3,284,034)
Ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	9	31,864,172	2,113,849
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	18	<u>5,181,962</u>	<u>4,148,334</u>
Ingresos financieros, neto		<u>37,133,199</u>	<u>5,677,606</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	14	710,593,651	280,953,073
Impuesto sobre la renta, neto	14	<u>193,139,789</u>	<u>73,471,240</u>
Beneficio del período	14, 18	<u>517,453,862</u>	<u>207,481,833</u>
Otros resultados integrales - partidas que se reclasificarán o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período - inversiones de patrimonio al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		1,050,553	12,268,488
Impuesto relacionado	14	3,312,492	(3,312,492)
Reclasificados a resultados del período		(28,314,876)	-
Reclasificados al beneficio acumulado		<u>(10,000,000)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>(33,951,831)</u>	<u>8,955,996</u>
Resultado del período y otro resultado integral		<u>483,502,031</u>	<u>216,437,829</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Efectos por valoración de inversiones</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2023		105,108,000	10,510,800	24,995,835	141,786,390	282,401,025
Resultados integrales del período:						
Beneficio del período		-	-	-	207,481,833	207,481,833
Otros resultados integrales	13	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,955,996</u>	<u>-</u>	<u>8,955,996</u>
Total resultados integrales del período		-	-	8,955,996	207,481,833	216,437,829
Transacciones con los propietarios de la Administradora - distribuciones - dividendos declarados	13	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(141,786,390)</u>	<u>(141,786,390)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		105,108,000	10,510,800	33,951,831	207,481,833	357,052,464
Resultados integrales del período:						
Beneficio del período		-	-	-	517,453,862	517,453,862
Otros resultados integrales	13	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,951,831)</u>	<u>10,000,000</u>	<u>(23,951,831)</u>
Total resultados integrales del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,951,831)</u>	<u>527,453,862</u>	<u>493,502,031</u>
Transacciones con los propietarios de la Administradora - distribuciones - dividendos declarados	13	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(207,481,833)</u>	<u>(207,481,833)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024		<u>105,108,000</u>	<u>10,510,800</u>	<u>-</u>	<u>527,453,862</u>	<u>643,072,662</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio del período		517,453,862	207,481,833
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 18	17,751,180	15,831,506
(Ingresos) costos financieros netos	8, 9, 18	(87,065)	584,577
Efecto fluctuación en moneda extranjera en activos y pasivos		(3,746,945)	4,639
Ganancia en disposición de inversiones		(27,264,323)	-
Ganancia en valoración no realizada		(3,848,047)	(1,825,937)
Impuesto sobre la renta, neto	14	<u>193,139,789</u>	<u>73,471,240</u>
		693,398,451	295,547,858
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(292,439,811)	(40,016,400)
Gastos pagados por anticipado		(400,075)	(5,606,656)
Otros activos		(5,422,324)	(2,257,234)
Cuentas por pagar		402,242	1,594,342
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(3,833,199)</u>	<u>18,921,183</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		391,705,284	268,183,093
Intereses recibidos	8, 9	3,089,328	2,333,942
Intereses pagados	18	(2,791,902)	(3,284,034)
Impuestos pagados	14	<u>(85,617,975)</u>	<u>(43,987,170)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>306,384,735</u>	<u>223,245,831</u>

(Continúa)

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones	9	-	(91,351,190)
Disposición de inversiones	9	142,303,258	-
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	11	<u>(6,429,566)</u>	<u>(15,039,002)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>135,873,692</u>	<u>(106,390,192)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	18	(421,345,857)	(174,846,746)
Pagos por arrendamiento	18	<u>(9,979,836)</u>	<u>(9,189,737)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	18	<u>(431,325,693)</u>	<u>(184,036,483)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		10,932,734	(67,180,844)
Efectivo al inicio del año		<u>48,706,130</u>	<u>115,886,974</u>
Efectivo al final del año		<u>59,638,864</u>	<u>48,706,130</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) fue constituida el 17 de junio de 2002 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 27 de diciembre de 2013.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No. 249-17 sobre el Mercado de Valores de la República Dominicana y el Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión aprobado por el Consejo Nacional del Mercado de Valores el 5 de noviembre de 2019, R-CNMV-2019-28-MV y está inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el núm. SIVAF-008.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversión y conforme el artículo 118 de la Ley No. 249-17 y los estatutos sociales tiene como objeto único y exclusivo la prestación de servicios de administración de fondos de inversión y otras actividades conexas.

Un fondo de inversión es un esquema de inversión colectiva mediante un patrimonio autónomo que se constituye con el aporte de sumas de dinero de personas físicas o jurídicas, denominadas aportantes, para su inversión por cuenta y riesgo de estos en bienes inmuebles, valores o cualquier derecho de contenido económico, dependiendo de la naturaleza del fondo, y cuyos rendimientos se establecen en función de los resultados de este. Tales aportes están documentados en el Fondo mediante cuotas desmaterializadas. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que estos generan.

Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora mantiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), los siguientes fondos de inversión:

- 1) Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO.
- 2) Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía.
- 3) Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO - United Capital.
- 4) Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II.
- 5) Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I.
- 6) Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I.
- 7) Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I.
- 8) Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares.
- 9) Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

La Administradora está ubicada en la torre Lincoln MIL57, tercer nivel, local 302, situado en la avenida Abraham Lincoln núm. 1057, ensanche Serrallés, Santo Domingo, D. N.

2 Bases de contabilidad

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

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia de la Administradora para su emisión en fecha 21 de abril de 2025. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad 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 informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas 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 en la nota 18 sobre arrendamientos y consiste en la determinación de si un acuerdo contiene arrendamientos.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos, al 31 de diciembre de 2025, que pudiera tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos durante el próximo año, se incluye en la nota 19 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

Los asuntos significativos de valuación se reportan al Comité de Inversiones de la Administradora.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Administradora 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 usadas 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 son 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 usadas 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.

La Administradora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 19.1 - Instrumentos financieros - administración del riesgo financiero - clasificaciones contables y valores razonables.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Base de medición

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

6 Políticas contables materiales

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes publicada por el Banco Central de la República Dominicana en las fechas de las transacciones.

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

6.2 Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Las informaciones sobre las políticas contables materiales relacionadas a los contratos con clientes se presentan en la nota 15.

Comisión por administración

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto sobre el valor de los activos o del patrimonio neto diario de cada fondo de inversión administrado, de acuerdo con lo establecido en el reglamento interno de cada fondo de inversión administrado, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

Comisión por desempeño

El ingreso por comisión de desempeño corresponde al excedente de la rentabilidad anualizada de cuatro de sus fondos de inversión administrados, en comparación con el punto de referencia, según se estipule en el prospecto de emisión del Fondo. La comisión se reconoce cuando se determina el rendimiento de las inversiones del fondo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.3 Beneficios a los empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Los beneficios a corto plazo a los empleados son gastos en la medida en que se incurren. Se reconoce una obligación por el monto que la Administradora espera pagar, si tiene una obligación presente de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

6.3.2 Aportes al plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No 87-01).

Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual, el cual consiste en los aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones.

A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada.

La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados sobre el efectivo en cuentas corrientes y ganancia por cambio en el valor razonable de inversiones.

Los ingresos por intereses se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.4 Ingresos y costos financieros (continuación)**

Los costos financieros comprenden los intereses incurridos sobre la deuda a largo plazo. Los costos por la deuda a largo plazo se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de monedas extranjeras son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

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

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente, el impuesto diferido y años anteriores. Estos impuestos se reconocen en resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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

6.6 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación

6.6.1 Reconocimiento y medición

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hay.

Si partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para distribuir el costo de los elementos de mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. Los activos arrendados se amortizan sobre el plazo del arrendamiento.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que estén instalados y listos para su uso.

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

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>5</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

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

6.7 Instrumentos financieros**6.7.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.7.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

La Administradora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados 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 se informa a la administración de la Administradora.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

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

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

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

- ♦ Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho a la Administradora a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada), se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - 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 resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas******Activos financieros***

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

La Administradora realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera transfiriendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos los activos transferidos se dan de baja.

Pasivos financieros

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

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

Compensación

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

6.7.3 Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos derivados mantenidos por la Administradora corresponden a las cuentas por pagar.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Capital accionario

Acciones comunes

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

6.9 Deterioro del valor

6.9.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

La Administradora reconoce correcciones del valor para pérdidas crediticias esperadas por:

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

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

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

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales 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 de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos significativos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos basada en la experiencia histórica de la Administradora y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Administradora asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente y, por lo tanto, está en incumplimiento cuando:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro del valor (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

La Administradora considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito 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 que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de que se produzcan 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 la Administradora espera recibir.

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

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, la Administradora 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 de crédito incluyen los siguientes datos observables:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro del valor (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro de crédito (continuación)***

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ 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 de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección del 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 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 brutos de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de castigar el valor en libros brutos cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 365 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Administradora 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 realizar los procedimientos de la Administradora para la recuperación de los montos adeudados.

En cada fecha de presentación, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Deterioro del valor (continuación)

6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Castigo (continuación)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo, que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes del impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido como una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.9.2 Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros diferentes de activos por impuestos diferidos para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo, que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.9 Deterioro del valor (continuación)****6.9.2 Activos no financieros (continuación)**

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

6.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para cancelarla.

6.11 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, la Administradora determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que incluye un arrendamiento, la Administradora separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, entre los relacionados con el arrendamiento y los relacionados con otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos.

i. Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contenga un componente de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, la Administradora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independiente de los componentes que no son arrendamientos. La Administradora no separa los componentes no arrendados, en caso de aplicar, contabilizando los componentes arrendados y no arrendados como un solo componente de arrendamiento.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Administradora. Generalmente, la Administradora usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Administradora determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.11 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Administradora esté segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Administradora está segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Administradora esté sin dudas de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Administradora acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Administradora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Administradora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Administradora reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

6.12 Medición del valor razonable

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

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 Medición del valor razonable (continuación)**

La Administradora, cuando está disponible, mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo. Un mercado se considera activo, si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables.

La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Administradora mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

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

Cuando la Administradora determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para distinguir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por información observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

7 Nuevas y enmiendas a normas contables**7.1 Normas contables emitidas, pero aún no efectivas**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)

7.1 Normas contables emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros

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

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

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto.

La gerencia no ha determinado el impacto de este requerimiento en sus estados financieros.

b) Otras nuevas o enmiendas a normas:

- ♦ Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y 9).
- ♦ Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (NIIF 19).
- ♦ Ventas o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).

No se espera que estas nuevas y enmiendas a normas tengan efectos significativos sobre los estados financieros de la Administradora.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)

7.2 Nuevas y enmiendas a normas contables con efectividad al 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).
- ♦ Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).
- ♦ Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamientos posterior (enmienda a la NIIF 16).

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

8 Efectivo

Un detalle del efectivo es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja chica	45,000	45,000
Efectivo en bancos:		
En moneda nacional (a)	3,739,331	7,139,961
En moneda extranjera (a)	<u>55,854,533</u>	<u>41,521,169</u>
	<u><u>59,638,864</u></u>	<u><u>48,706,130</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a los saldos en cuentas bancarias mantenidos en entidades de intermediación financiera, los cuales generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.10% y 1.25 % para el 2024 y entre 0.15 % y 1.50 % para el 2023.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos generados por el efectivo ascendieron a RD\$102,544 y RD\$81,379, respectivamente, y se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos financieros netos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

9 Inversiones en instrumentos financieros

9.1 Inversiones a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponden a inversiones en certificados financieros en una entidad financiera extranjera por un monto de RD\$61,047,554 y RD\$58,269,115, a una tasa de interés anual de 4.65 % y 4.8 % respectivamente, con vencimiento en mayo de 2025 para el año 2024 y mayo de 2024 para el año 2023.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

9.1 Inversiones a costo amortizado (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos por las inversiones en certificados de depósitos a plazo en entidades financieras extranjeras ascendieron a RD\$2,776,423 y RD\$2,618,078, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de los años que se acompaña.

9.2 Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a inversiones en cuotas de participación de un fondo de inversión cerrado por un monto de RD\$116,598,838. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas inversiones generaron ingresos por un valor de RD\$28,373,666 y RD\$288,964, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

9.3 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponden a inversiones en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos por un monto de RD\$13,417,155 y RD\$35,273,528, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos por esta inversión ascendieron a RD\$3,490,506 y RD\$1,824,885, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los ingresos netos provenientes de inversiones en instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de los años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados y fondos de inversión administrados

Los saldos y transacciones con entes relacionados y fondos de inversión administrados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas, son como sigue:

Saldos

	2024		2023	
	Cuentas por cobrar (i)	Inversiones (nota 9)	Cuentas por cobrar (i)	Inversiones (nota 9)
<i>Accionistas:</i>				
Anticipo dividendos a accionistas (nota 13.4)	289,695,891	-	75,831,867	-
<i>Fondos de inversión administrados:</i>				
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO	1,018,732	-	7,921,109	116,598,838
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II	14,006,699	-	12,740,805	-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados y fondos de inversión administrados (continuación)

Saldos

	2024		2023	
	Cuentas por cobrar (i)	Inversiones (nota 9)	Cuentas por cobrar (i)	Inversiones (nota 9)
Fondo Cerrado de Desarrollo				
ALTIO Energía	18,652,244	-	55,236,032	-
Fondo de Inversión Cerrado				
Renta Fija ALTIO – United Capital	215,039	-	201,574	-
Fondo de Inversión Cerrado				
Inmobiliario ALTIO I	3,029,242	-	2,855,447	-
Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I	32,765	-	22,288	-
Fondo de Inversión Abierto ALTIO				
Liquidez I	775,382	11,900,459	1,126,983	33,918,230
Fondo de Inversión Abierto ALTIO				
Liquidez Dólares	713,996	1,516,696	33,410	1,355,298
Fondo Cerrado de Desarrollo				
ALTIO III	324,440,036	-	-	-
	<u>652,580,026</u>	<u>13,417,155</u>	<u>155,969,515</u>	<u>151,872,366</u>

- (i) Los saldos de cuentas por cobrar se originan por comisión por administración y comisión por desempeño brindados a estos fondos de inversión administrados.

Las cuentas por cobrar y por pagar con los entes relacionados y fondos de inversión administrados no están garantizadas, no causan intereses y son realizables a la vista, debido a que corresponden a transacciones normales de las operaciones de la Administradora realizadas con los fondos de inversión administrados; tienen un vencimiento corriente y se van abonando y acreditando de manera corriente en el curso normal de las operaciones. No se ha reconocido ningún gasto en el año corriente ni en el período anterior de posibles deudas incobrables de los fondos de inversión administrados, si fuera aplicable.

Transacciones

Las transacciones más importantes realizadas por la Administradora con entes relacionados y los fondos de inversión administrados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, son como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por administración de los fondos	701,148,091	537,155,270
Ingresos por desempeño de los fondos	<u>322,023,440</u>	<u>50,930,472</u>
	<u>1,023,171,531</u>	<u>588,085,742</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados y fondos de inversión administrados (continuación)

Durante los años 2024 y 2023, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD\$113,000,000 y RD\$161,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.

11 Mobiliario, equipos, mejoras y depreciación acumulada

Un movimiento del mobiliario, equipos, mejoras y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2024			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	20,375,584	33,396,651	53,772,235
Adiciones	<u>2,655,085</u>	<u>3,774,481</u>	<u>6,429,566</u>
Saldos al final del año	<u>23,030,669</u>	<u>37,171,132</u>	<u>60,201,801</u>
Depreciación acumulada			
al inicio del año	(11,610,489)	(23,525,044)	(35,135,533)
Gastos del año	<u>(2,872,117)</u>	<u>(2,107,325)</u>	<u>(4,979,442)</u>
Depreciación acumulada			
al final del año	<u>(14,482,606)</u>	<u>(25,632,369)</u>	<u>(40,114,975)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>8,548,063</u>	<u>11,538,763</u>	<u>20,086,826</u>
2023			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	15,208,189	23,525,044	38,733,233
Adiciones	<u>5,167,395</u>	<u>9,871,607</u>	<u>15,039,002</u>
Saldos al final del año	<u>20,375,584</u>	<u>33,396,651</u>	<u>53,772,235</u>
Depreciación acumulada			
al inicio del año	(9,277,397)	(21,929,094)	(31,206,491)
Gastos del año	<u>(2,333,092)</u>	<u>(1,595,950)</u>	<u>(3,929,042)</u>
Depreciación acumulada			
al final del año	<u>(11,610,489)</u>	<u>(23,525,044)</u>	<u>(35,135,533)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>8,765,095</u>	<u>9,871,607</u>	<u>18,636,702</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	35,905,802	42,739,976
Impuestos retenidos	20,088,334	18,006,873
Honorarios por servicios	1,972,140	1,149,885
Retenciones de la Tesorería de la Seguridad Social	1,292,567	1,202,310
INFOTEP	125,106	112,975
Otros	<u>32,620</u>	<u>37,749</u>
	<u>59,416,569</u>	<u>63,249,768</u>

13 Patrimonio

13.1 Capital autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Administradora es de RD\$105,108,000, compuesto por 1,051,080 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una.

13.2 Reserva legal

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio líquido a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

13.3 Efecto por valoración de inversiones

Corresponde a los cambios, ya sea de aumento o disminución, en el valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no han sido liquidadas.

13.4 Dividendos distribuidos

En las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas en fecha 30 de abril de 2024 y 28 de abril de 2023 se aprobaron los anticipos de dividendos por un monto de RD\$289,695,891 y RD\$75,831,867, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Patrimonio (continuación)

13.4 Dividendos distribuidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los anticipos de dividendos otorgados se encuentran como parte de las cuentas por cobrar a entes relacionados y fondos de inversión administrados en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan (nota 10).

Asimismo, mediante las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas en fechas 30 de abril y 6 de mayo de 2024, la Administradora decretó dividendos por un monto de RD\$199,532,100 y RD\$7,949,733, respectivamente, de los cuales una parte fue compensada con la totalidad de avances de dividendos otorgados durante el año 2023 y el restante RD\$131,649,966 pagados en efectivo.

De igual forma, mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 15 de septiembre de 2023, la Administradora decretó dividendos por un monto de RD\$141,786,390, respectivamente, de los cuales una parte fue compensada con la totalidad de avances de dividendos otorgados durante el año 2022 y el restante RD\$99,014,879 pagados en efectivo.

14 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	710,593,651	280,953,073
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Resultados en venta de instrumentos financieros	10,000,000	-
(Ingresos) gastos no deducibles	<u>(1,661,653)</u>	<u>513,533</u>
Total diferencias de tiempo	<u>8,338,347</u>	<u>513,533</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencias cambiarias	(5)	(160,431)
Diferencias cambiarias año anterior	160,431	77,955
Diferencias en provisiones	(153,200)	392,468
Diferencia en depreciación	(153,973)	(415,967)
Diferencia en amortización	(236,591)	(2,696,386)
Activos por derecho a uso	<u>(882,302)</u>	<u>(1,833,254)</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(1,265,640)</u>	<u>(4,635,615)</u>
Renta neta imponible	<u><u>717,666,358</u></u>	<u><u>276,830,991</u></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y durante los años terminados en esas fechas, un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados e impuesto sobre la renta por pagar es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta neta imponible	717,666,358	276,830,991
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	193,769,917	74,744,367
Saldo a favor del año anterior	-	(9,810,335)
Ajuste al saldo a favor	-	(2,115,969)
Retención Norma 13	(45)	-
Anticipos del año	<u>(66,787,037)</u>	<u>(43,987,170)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (a)	<u>126,982,835</u>	<u>18,830,893</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corriente	193,769,917	74,744,367
Diferido	(630,128)	842,842
Años anteriores	<u>-</u>	<u>(2,115,969)</u>
	<u>193,139,789</u>	<u>73,471,240</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación es como sigue:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	72.82	517,453,862	73.85	207,481,833
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.18</u>	<u>193,139,789</u>	<u>26.15</u>	<u>73,471,240</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>710,593,651</u>	<u>100.00</u>	<u>280,953,073</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	191,860,286	27.00	75,857,330
Resultados en venta de instrumentos financieros	0.38	2,700,000	-	-
(Ingresos) gastos no deducibles	(0.06)	(448,646)	0.05	138,654
Efecto en los cambios de las diferencias de tiempo	<u>(0.14)</u>	<u>(971,851)</u>	<u>(0.90)</u>	<u>(2,524,744)</u>
	<u>27.18</u>	<u>193,139,789</u>	<u>26.15</u>	<u>73,471,240</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento del impuesto diferido y las partidas que lo originan durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Efecto en patrimonio</u>	<u>Saldo al final</u>
2024				
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	475,991	79,062	-	555,053
Arrendamientos	1,595,006	549,114	-	2,144,120
Provisiones	1,161,692	1,952	-	1,163,644
Inversiones a VRCORI	<u>(3,312,492)</u>	<u>-</u>	<u>3,312,492</u>	<u>-</u>
	<u>(79,803)</u>	<u>630,128</u>	<u>3,312,492</u>	<u>3,862,817</u>
2023				
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	687,108	(211,117)	-	475,991
Arrendamientos	861,318	733,688	-	1,595,006
Provisiones	2,527,105	(1,365,413)	-	1,161,692
Inversiones a VRCORI	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,312,492)</u>	<u>(3,312,492)</u>
	<u>4,075,531</u>	<u>(842,842)</u>	<u>(3,312,492)</u>	<u>(79,803)</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo se presenta como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

15 Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración de fondos de inversión. Un detalle de los ingresos de la Administradora provenientes de los contratos con clientes durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisión por administración	701,148,091	537,155,270
Comisión por desempeño	322,023,440	50,930,472
Otros	<u>365,213</u>	<u>100,284</u>
Total de ingresos	<u>1,023,536,744</u>	<u>588,186,026</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos provenientes de contratos con clientes están compuestos por las comisiones generadas a los fondos de inversión por su administración y las comisiones por desempeño.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora presta servicios de administración a 9 y 8 fondos de inversión, respectivamente, por los cuales cobra comisiones entre un 0.1 % y un 2 % anual sobre los activos o patrimonios diarios de los fondos de inversión administrados.

c) Saldos del contrato

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de los contratos están compuestos por las cuentas pendientes de cobro a los clientes (fondos de inversión administrados), originadas por los servicios de administración brindados y comisión por desempeño, las cuales ascienden a RD\$362,884,135 y RD\$80,137,648, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay pasivos relacionados con los contratos con los clientes.

d) Derechos de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente. La Administradora reconoce los ingresos cuando el servicio es prestado al cliente.

A continuación, se muestra la información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de los derechos de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo términos de pago importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de los derechos de desempeño, incluyendo términos de pago

Las facturas por las comisiones por administración de fondos de inversión se emiten mensualmente, y en el caso de las comisiones por desempeño anualmente. Estas son cobradas en los próximos cinco días laborales luego de su emisión para el caso de las comisiones por administración, y en los próximos 30 días en el caso de la comisión por desempeño.

Los derechos de desempeño relacionado con estos servicios se satisfacen a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración al fondo de inversión.

Los ingresos por administración de fondos de inversiones se reconocen a lo largo del tiempo en la medida que se prestan los servicios de administración de los fondos de inversiones.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

d) Derechos de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de los derechos de desempeño, incluyendo términos de pago (continuación)

Los ingresos por desempeño de fondos de inversiones se reconocen a lo largo del tiempo en la medida en que los fondos administrados superen el umbral de rentabilidad según el reglamento interno de estos.

16 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y compensación al personal (i)	224,755,373	199,567,759
Servicios externos	13,642,297	16,309,016
Impuestos asumidos	13,365,131	11,794,644
Depreciación (ver nota 11)	4,979,442	3,929,042
Amortización de activo por derecho a uso (ver nota 18)	12,771,738	11,902,464
Soportes tecnológicos	24,397,429	13,717,639
Gasto de traslados y comunicaciones	1,001,644	1,770,464
Suscripciones	2,308,979	3,819,360
Donaciones	3,750,000	402,600
Atenciones a clientes y relacionados	1,459,921	698,475
Relaciones públicas y propaganda y publicidad	20,739,164	26,060,546
Aportes a la SIMV (nota 17)	840,000	840,000
Aportes a ADOSAFI (nota 17)	935,394	862,349
Otros	25,129,780	21,236,201
	<u>350,076,292</u>	<u>312,910,559</u>

(i) Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos	77,185,789	63,763,007
Bonificaciones	110,905,087	106,383,666
Aportes a la seguridad social	11,090,060	9,166,141

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Gastos operacionales (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Regalía pascual	6,421,386	5,325,346
Seguro médico	5,964,585	4,322,295
Capacitación	4,645,026	2,912,400
INFOTEP	834,503	768,597
Dietas y gastos de representación	2,235,976	1,563,215
Vacaciones	434,067	130,581
Otras	<u>5,038,894</u>	<u>5,232,511</u>
	<u>224,755,373</u>	<u>199,567,759</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora cuenta con 55 y 52 empleados, respectivamente.

17 Compromisos

Un resumen de los compromisos asumidos por la Administradora durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

(a) Cuotas Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El Consejo Nacional del Mercado de Valores, mediante Resolución R-CNV-2016-41-MV, requiere a los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el Registro del Mercado de Valores por un monto anual de RD\$840,000.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de RD\$840,000 para ambos años, el cual forma parte de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

(b) Pago membresía

La Administradora es miembro de la Asociación Dominicana de Sociedades Administradora de Fondos de Inversión (ADOSAFI). Por ser miembro de esta asociación, se le requiere pagar una cuota mensual de \$1,298, a la tasa de venta del día del Banco Central de la República Dominicana.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de RD\$935,394 y RD\$862,349, respectivamente, el cual se presenta dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Compromisos (continuación)

(c) Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora gestiona nueve fondos de inversión, por los cuales cobra comisiones entre un 0.1 % y un 2 % anual, sobre el valor de los activos o pasivos diarios de los fondos de inversión administrados. Un detalle de los fondos y los activos netos administrados por la Administradora de estos fondos a esa fecha es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Activos netos</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO	RD\$ 1,853,774,186	1,695,450,425
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO - United Capital	RD\$ 641,659,602	596,557,019
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía	\$ 445,416,301	273,844,773
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO II	\$ 136,788,186	129,726,400
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	\$ 130,613,307	128,932,851
Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I	\$ 6,398,570	6,116,049
Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares	\$ 14,621,891	7,021,193
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III	\$ 60,570,838	-
Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I	RD\$ <u>1,077,818,756</u>	<u>1,269,925,380</u>

18 Arrendamientos

La Administradora arrienda el local utilizado para la oficina administrativa y comercial. Este arrendamiento se realizó con una vigencia de cinco años y puede ser renovable a vencimiento con el consentimiento de las partes.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Administradora es un arrendatario es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos (continuación)

i. Pasivos por derecho de uso

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>1 año o menos</u>	<u>1-2 años</u>	<u>Total</u>
2024			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u><u>15,065,211</u></u>	<u><u>27,946,151</u></u>	<u><u>43,011,362</u></u>
2023			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u><u>12,955,889</u></u>	<u><u>38,590,940</u></u>	<u><u>51,546,829</u></u>

ii. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como tal en los estados de situación financiera. Un movimiento de los activos por derecho de uso es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al 1ro. de enero	45,639,399	53,465,665
Adiciones	2,202,514	4,076,198
Cargo por amortización del año	<u>(12,771,738)</u>	<u>(11,902,464)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>35,070,175</u></u>	<u><u>45,639,399</u></u>

iii. Importes reconocidos en resultados

Intereses por pasivos por arrendamientos	2,791,902	3,284,034
Efecto en tasa de cambio	758,145	4,639
Gastos de amortización	<u><u>12,771,738</u></u>	<u><u>11,902,464</u></u>

iv. Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$9,979,836 y RD\$9,189,737, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos (continuación)

v. Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

Una conciliación del movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	<u>Pasivos</u> <u>Pasivos por</u> <u>arrendamientos</u>	<u>Patrimonio</u> <u>Beneficios</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
2024			
Saldos al 1ro. de enero de 2024	51,546,829	207,481,833	259,028,662
Cambio en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados (nota 13.4)	-	(421,345,857)	(421,345,857)
Pasivos por arrendamientos pagados	<u>(9,979,836)</u>	<u>-</u>	<u>(9,979,836)</u>
Total cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(9,979,836)</u>	<u>(421,345,857)</u>	<u>(431,325,693)</u>
Otros cambios:			
Arrendamientos reconocidos	2,202,514	-	2,202,514
Efecto de cambios tasa de cambio	(758,145)	-	(758,145)
Gastos de intereses	2,791,902	-	2,791,902
Intereses pagados	(2,791,902)	-	(2,791,902)
Dividendos compensados (nota 13.4)	-	(75,831,867)	(75,831,867)
Anticipos otorgados (notas 10 y 13.4)	-	289,695,891	289,695,891
Transferencia desde otros resultados integrales	-	10,000,000	10,000,000
Beneficios del período	<u>-</u>	<u>517,453,862</u>	<u>517,453,862</u>
Total otros cambios	<u>1,444,369</u>	<u>741,317,886</u>	<u>742,762,255</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>43,011,362</u>	<u>527,453,862</u>	<u>570,465,224</u>
2023			
Saldos al 1ro. de enero de 2023	56,655,729	141,786,390	198,442,119
Cambio en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados (nota 13.4)	-	(174,846,746)	(174,846,746)
Pasivos por arrendamientos pagados	<u>(9,189,737)</u>	<u>-</u>	<u>(9,189,737)</u>
Total cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(9,189,737)</u>	<u>(174,846,746)</u>	<u>(184,036,483)</u>
Otros cambios:			
Arrendamientos reconocidos	4,076,198	-	4,076,198
Efecto de cambios tasa de cambio	4,639	-	4,639
Gastos de intereses	3,284,034	-	3,284,034
Intereses pagados	(3,284,034)	-	(3,284,034)
Dividendos compensados (nota 13.4)	-	(42,771,511)	(42,771,511)
Anticipos otorgados (notas 10 y 13.4)	-	75,831,867	75,831,867
Beneficios del período	<u>-</u>	<u>207,481,833</u>	<u>207,481,833</u>
Total otros cambios	<u>4,080,837</u>	<u>240,542,189</u>	<u>244,623,026</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>51,546,829</u>	<u>207,481,833</u>	<u>259,028,662</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

19.1 Clasificaciones contables y valores razonables

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

	Importe en libros					Valor razonable		
	VRORI - cuotas de participación	VROR - cuotas de participación	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2024								
Activos financieros no medidos al valor razonable:								
Efectivo	-	-	59,638,864	-	59,638,864	-	-	59,638,864
Cuentas por cobrar	-	-	664,048,414	-	664,048,414	-	-	664,048,414
Inversiones a costo amortizado	-	-	61,047,554	-	61,047,554	-	-	61,047,554
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>784,734,832</u>	<u>-</u>	<u>784,734,832</u>			
Activos financieros Medidos al valor razonable -								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>13,417,155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,417,155</u>	<u>13,417,155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros Medidos al valor razonable:								
Cuentas por pagar	-	-	-	3,349,893	3,349,893	-	-	3,349,893
Pasivos por arrendamiento	-	-	-	43,011,362	43,011,362	-	43,011,362	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,361,255</u>	<u>46,361,255</u>			
31 de diciembre de 2023								
Activos financieros no medidos al valor razonable:								
Efectivo	-	-	48,706,130	-	48,706,130	-	-	48,706,130
Cuentas por cobrar	-	-	157,744,580	-	157,744,580	-	-	157,744,580
Inversiones a costo amortizado	-	-	58,269,115	-	58,269,115	-	-	58,269,115
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>264,719,825</u>	<u>-</u>	<u>264,719,825</u>			
Activos financieros Medidos al valor razonable:								
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	116,598,838	-	-	-	116,598,838	116,598,838	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>35,273,528</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,273,528</u>	<u>35,273,528</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>151,872,366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151,872,366</u>			
Pasivos financieros Medidos al valor razonable:								
Cuentas por pagar	-	-	-	2,947,651	2,947,651	-	-	2,947,651
Pasivos por arrendamiento	-	-	-	51,546,829	51,546,829	-	-	51,546,829
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,494,480</u>	<u>54,494,480</u>			

VRORI: Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales.

VROR: Valor Razonable con Cambios en Resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**19.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a costo amortizado, cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos 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 de algunas inversiones en cuotas de participación de fondos de inversión fue el nivel 1, 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.

19.2 Gestión de riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora; además es responsable del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de esta.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por esta, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora supervisa la manera en la que la gerencia monitorea el cumplimiento de sus políticas y los procedimientos de gestión de riesgo, y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por esta.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

19.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son como sigue.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	59,638,864	48,706,130
Cuentas por cobrar	664,048,415	157,744,580
Inversiones a costo amortizado	61,047,554	58,269,115
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	116,598,838
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>13,417,155</u>	<u>35,273,528</u>
	<u>798,151,988</u>	<u>416,592,191</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no ha reconocido pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

Efectivo

El efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango crediticio de AAA y A, según Fitch Ratings.

La Administradora considera que su efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el 99.96 % y el 99.98 % respectivamente, de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño de dichos fondos.

Durante esos años no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos por considerarlas con riesgo de crédito bajo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

19.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales (continuación)

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar estableciendo un período de pago máximo de 30 días.

La posible exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de nueve fondos de inversión.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de 'tasa móvil' basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Basado en su historial crediticio, la gerencia considera que las cuentas por cobrar comerciales de sus clientes están expuestas al mismo riesgo de crédito.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Estimación para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
2024				
Corriente (no vencido)	<u>0 %</u>	<u>652,580,026</u>	<u>-</u>	No
2023				
Corriente (no vencido)	<u>0 %</u>	<u>155,969,515</u>	<u>-</u>	No

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

19.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; 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:

	Importe en libros	Flujo de efectivo contractual	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años
2024					
Cuentas por pagar	3,349,893	(3,349,893)	(3,349,893)	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>43,011,362</u>	<u>(43,011,362)</u>	<u>-</u>	<u>(15,065,211)</u>	<u>(27,946,151)</u>
	<u>46,361,255</u>	<u>(46,361,255)</u>	<u>(3,349,893)</u>	<u>(15,065,211)</u>	<u>(27,946,151)</u>
2023					
Cuentas por pagar	2,947,651	(2,947,651)	(2,947,651)	-	-
Pasivo por arrendamiento	<u>51,546,829</u>	<u>(57,266,628)</u>	<u>(7,906,005)</u>	<u>(7,712,166)</u>	<u>(41,648,457)</u>
	<u>54,494,480</u>	<u>(60,214,279)</u>	<u>(10,853,656)</u>	<u>(7,712,166)</u>	<u>(41,648,457)</u>

19.2.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

19.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario ya que mantiene activos y pasivos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

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

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo	917,266	55,854,532	717,074	41,521,169
Cuentas por cobrar	5,926,437	360,874,981	1,224,241	70,887,982
Inversiones a costo amortizado	1,002,548	61,047,554	1,006,312	58,269,115
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	24,908	1,516,696	23,406	1,355,299
Pasivos por arrendamiento	<u>(706,350)</u>	<u>(43,011,362)</u>	<u>(890,218)</u>	<u>(51,546,829)</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>7,164,809</u>	<u>436,282,401</u>	<u>2,080,815</u>	<u>120,486,736</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de cambio del dólar estadounidense utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RD\$	<u>60.8924</u>	<u>57.9036</u>	<u>60.5631</u>	<u>55.8327</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

19.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2024, un cambio de un 10 % del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$), tendría un efecto sobre los resultados y el patrimonio de RD\$43,628,000 aproximadamente.

Exposición al riesgo de tasa de interés

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

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>120,531,264</u>	<u>106,609,730</u>

El análisis de sensibilidad refleja cómo el patrimonio neto habría sido modificado en la variable de riesgo de tasa de interés que era razonablemente posible a la fecha de presentación. Al 31 de diciembre de 2024, una variación de 2 % en la tasa de interés a la fecha de reporte habría disminuido el resultado y el patrimonio en RD\$2,411,000 aproximadamente.

19.2.5 Administración de capital

La política de la Administradora es mantener una base de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio se compone del capital pagado, reserva legal, efectos por valoración de inversiones y beneficios acumulados.

20 Eventos subsecuentes

20.1 Medición de los instrumentos financieros a valor razonable

A partir del 1ero. de enero de 2025 la Administradora ha decidido modificar el modelo de negocio para gestionar sus inversiones en instrumentos financieros. Consecuentemente, a partir de esa fecha, los instrumentos financieros se valoran a valor razonable con cambios en resultados, en lugar de valorarse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Este cambio no tiene impacto en los activos y pasivos financieros de la Administradora.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Eventos subsecuentes (continuación)

20.2 Repartición de dividendos

En fechas, 20 de enero y 7 de febrero de 2025, mediante Asambleas Generales de Accionistas, la Administradora decretó repartición de dividendos por RD\$54,367,911 y RD\$68,680,778, respectivamente. Estas distribuciones totalizan un monto de RD\$123,048,689.