

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



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

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

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

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes del
Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023 y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Fondos Cerrado ALTIO I al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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 de auditoría.

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

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

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

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría</i>
<p>Las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados representan el 99 % del total de activos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.</p> <p>La estimación del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados es relevante para los estados financieros, debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los activos netos del Fondo.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyen entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">◆ Obtuvimos y evaluamos la metodología, insumos y supuestos usados por el Fondo en la determinación de los valores razonables.◆ Observamos que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las NIIF.◆ Realizamos el recálculo de la valuación de cada una de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente, a esta fecha y comparamos los resultados de nuestro recálculo con los valores contabilizados por el Fondo.◆ Evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros.

Otra información

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

(Continúa)

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información, identificada anteriormente, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros, o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Fondo.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos, o condiciones, que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

(Continúa)

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

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



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



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

6 de abril de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	
Efectivo	8, 17	9,143
Inversión a valor razonables con cambios en resultados	10, 17	<u>6,120,102</u>
Total activos		<u>6,129,245</u>
<u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u>		
Pasivos:		
Cuentas por pagar		
Proveedores		12,811
A la Administradora	9	<u>385</u>
Total cuentas por pagar y pasivos	17	<u>13,196</u>
Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo	13, 16	<u>6,116,049</u>
Total de pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u>6,129,245</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estado de resultados

Por el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

	<u>Nota</u>	
Ingresos por:		
Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo	8, 10, 11	4,800
Ganancia neta provenientes de inversiones en instrumentos financieros	12	136,837
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera		<u>(7,634)</u>
		<u>134,003</u>
Gastos operacionales:		
Comisión por administración	9	877
Comisión por colocaciones, custodia y otros	14	3,600
Otros	15	<u>13,477</u>
Total gastos operacionales		<u>17,954</u>
Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo		<u><u>116,049</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

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

Por el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Estado de flujos de efectivo

Por el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

	<u>Nota</u>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Intereses cobrados	8	4,800
Disposición de inversiones		1,200,238
Adquisición de inversiones		(7,186,670)
Cobros diversos por actividades de operación		<u>(9,225)</u>
Flujo de efectivo neto usado en las actividades de operación		(5,990,857)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento - emisión de cuotas	13	<u>6,000,000</u>
Efectivo al final del año		<u>9,143</u>

Las notas en las páginas 1 a 23 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

1 Entidad que informa

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

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

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

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

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración del Fondo el 6 de abril de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Aportantes del Fondo.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Juicios

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

4.2 Medición de los valores razonables

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

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

Si se utiliza información de terceros como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual se deberían clasificar esas valorizaciones.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

5 Base de medición

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

6 Políticas contables materiales

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

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

6.2 Ingresos (costos) por actividades ordinarias**6.2.1 Intereses calculados utilizando el método de interés efectivo**

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo comprenden los intereses generados por el efectivo, los cuales son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto para el importe en libro del instrumento financiero en el reconocimiento inicial.

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

El interés cobrado o por cobrar se reconoce en el resultado como ingresos por intereses provenientes de efectivo.

6.2.2 Ganancia neta provenientes de inversiones en instrumentos financieros

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

Los gastos por comisiones se reconocen en los resultados en la medida que se reciben los servicios relacionados. Los gastos por comisión a los que está sujeto el Fondo corresponden a la comisión de administración. El Fondo paga anualmente a la Administradora, por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 0.1 % anual de los activos totales administrados del día anterior del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado en base a los activos totales diarios del día anterior.

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

6.4 Impuestos

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

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

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

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

6.5.2 Clasificación y medición posterior

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

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

- ◆ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica, las cuales incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales y mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando, o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Fondo.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio; en resumen, la forma en que se gestionan los mismos.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

Para propósitos de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo determinado.

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

- ◆ Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos.

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (continuación)***

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

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

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

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

Corresponden a inversiones realizadas en instrumentos de patrimonio de otras entidades, independientemente de que el Fondo tenga el control o no de dichas entidades. El Fondo, anualmente, valora estas inversiones para reconocer una ganancia o pérdida en el valor de mercado de estas. Cualquier ganancia y pérdida por conversión de moneda extranjera se reconoce en los resultados. En el momento de la baja en cuentas las ganancias y pérdidas se reconocen en el resultado del período.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en los resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en los resultados.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

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

Pasivos financieros: clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

Pasivos financieros

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

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

6.5.4 Compensación

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

6.6 Cuotas de participación

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Distribución de rendimientos**

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

6.9 Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

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

7 Nuevas normas y enmiendas no adoptadas

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones a normas vigentes no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

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

- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes con *covenants* (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ Acuerdos de financiamiento de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7).
- ◆ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).
- ◆ Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (enmiendas a la NIC 21).

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

8 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, el efectivo corresponde a saldos en entidades de intermediación financiera por un monto de US\$9,143, los cuales generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a una tasa anual de 0.10 %. Durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, los intereses generados por estas cuentas bancarias ascendieron a US\$4,800, los cuales se presentan como parte de los intereses calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultados que se acompaña.

9 Saldos y transacciones con la Administradora

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

Saldos

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene saldos pendientes de pago por concepto de la comisión por administración a ALTIO Sociedad Administradora de Inversión, S. A. por un monto de US\$385, los cuales se presentan como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

Transacciones

El Fondo paga a la Administradora ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., una comisión por administración ascendente al 0.10 % de los activos del Fondo, según el prospecto de colocación de este. Durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a US\$877, los cuales se presentan como tal en el renglón de gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.

10 Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados por un monto de US\$6,120,102. Durante el período de 1 meses y 17 días terminado el 31 diciembre de 2023, el Fondo generó rendimientos por estas inversiones por valor de US\$136,725, los cuales se presentan como parte de la ganancia neta proveniente de inversiones en instrumentos financieros el estado de resultados que se acompaña.

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

Uno a tres años	296,838
Mas de cinco años	<u>5,823,264</u>
	<u><u>6,120,102</u></u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

11 Intereses calculados usando el método de interés efectivo

Durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, los intereses calculados usando el método de interés efectivo ascienden US\$4,800, los cuales corresponden a los rendimientos generados sobre el efectivo (nota 8).

12 Ganancias netas provenientes en inversiones en instrumentos financieros

Un resumen de las ganancias netas provenientes en inversiones en instrumentos financieros durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Ganancias netas en valoración de activos financieros (a)	136,725
Ganancias netas en venta de activos financieros	<u>112</u>
	<u>136,837</u>

(a) Un resumen de la ganancia en valoración realizada y no realizada durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Ganancia realizada	3,055
Ganancia no realizada	<u>133,670</u>
	<u>136,725</u>

13 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo es de participación y se encuentran representados a través de cuotas. Las cuotas representan cada una de las partes alícuotas de igual valor y características en las que se divide el activo neto del Fondo y que expresa los aportes realizados por un aportante y otorga a este último los derechos sobre el activo neto de este.

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

El precio de suscripción para el primer día de colocación fue igual al valor nominal y, para los días posteriores, es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

13.1 Cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene 6,000 cuotas equivalentes a US\$6,000,000, con valor nominal de US\$1,000.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

13 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo (continuación)**13.2 Resultados acumulados**

Al 31 diciembre de 2023, el valor de los activos netos por cuota del Fondo asciende a US\$1,019.34 para un valor de los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo de US\$6,116,049.

14 Activos netos por cuota de participación

Las ganancias obtenidas por el Fondo durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023 son atribuibles, en su totalidad, a los aportantes ordinarios del Fondo, en virtud de que no existen cuotas preferentes. Igualmente, en estos ejercicios no se están ponderando las cuotas de participaciones por el período de tenencia de cada una.

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

Total de activos netos	6,116,049
Cuotas de participaciones	<u>6,000</u>
	<u>1,019.34</u>

15 Otros gastos operacionales

Un resumen de los otros gastos operacionales incurridos durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

Servicios externos	12,550
Comisiones bancarias	167
Publicidad y propaganda	<u>760</u>
	<u>13,477</u>

16 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Fondo al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

- a) El Fondo tiene la obligación, según se indica en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores, de pagar a la BVRD el 0.003 % del total de los aportes recibidos por el Fondo por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el período de 1 mes y 17 días terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gasto por este concepto ascendentes a US\$324, el cual se incluye como parte de los gastos por comisiones por colocación, custodia y otros en el renglón de gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

17 Instrumentos financieros – valores razonables y administración de riesgos

17.1 Clasificaciones contables y valores razonables

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

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRCR - instrumentos de patrimonio	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2023								
Activos financieros no medidos al valor razonable:								
Efectivo	-	9,143	-	9,143	-	-	9,143	9,143
	<u>-</u>	<u>9,143</u>	<u>-</u>	<u>9,143</u>				
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Instrumentos a VRCR	6,120,102	-	-	6,120,102	-	6,120,102	-	6,120,102
	<u>6,120,102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,120,102</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable - cuentas por pagar								
	-	-	13,197	13,197	-	-	13,197	13,197
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,197</u>	<u>13,197</u>				

VRCR = Valor razonable con cambios en resultados.

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

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

17.2 Gestión de riesgo financiero

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

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

Las políticas de gestión de riesgo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Fondo; este fija límites y controles de riesgos adecuados para monitorear su cumplimiento. Las políticas y sistemas de gestión de riesgo se revisan regularmente a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Fondo, y, a través de sus normas y procedimientos de gestión, desarrolle un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

17.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

Efectivo	9,143
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>6,120,102</u>
	<u><u>6,129,245</u></u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

17.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

17.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo

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

Calificación crediticia del efectivo

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

17.2.2 Riesgo de liquidez

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

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

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago al 31 de diciembre de 2023:

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

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

Exposición al riesgo de tasa de cambio

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

	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>
Efectivo	346,794	5,989
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>17,188,022</u>	<u>296,839</u>
Exposición neta en el estado de situación financiera	<u>17,534,816</u>	<u>302,828</u>

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

	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>
Equivalente en RD\$	<u>0.0177</u>	<u>0.0172</u>

Análisis de sensibilidad

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

Análisis de sensibilidad - resultado
proyectado

10bps de incremento	303
10bps de disminución	<u>(303)</u>

FONDO DE FONDOS CERRADO ALTIO I

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (US\$)

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

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

Instrumentos de tasa fija -
activos financieros

9,143

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad refleja cómo los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo habrían sido modificados en la variable de riesgo de tasa de interés que era razonablemente posible a la fecha de presentación. Al 31 de diciembre de 2023, una variación de 2 % en la tasa de interés a la fecha de reporte habría disminuido los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo en aproximadamente US\$180.