

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

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
Jul-25	AAaf	
Feb-25	AA-af	

## Feller Rate sube a "AAaf" la calificación de Altio Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

29 JULY 2025 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate subió a "AAaf" la calificación de Altio Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

El alza en la calificación a "AAaf" asignada a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SIVAF-008) se sustenta en el fortalecimiento y consolidación de su estructura para la gestión de fondos, la evolución de sus negocios y favorables resultados operativos y financieros. Asimismo, la calificación incorpora sus 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 pertenece a Grupo Rizek, que cuenta con una 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 "AAaf" indica que la Administradora posee un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos de inversión.

La estructura accionaria de la Administradora está conformada por AG Investment Partners, S.A. (99,99%) y Héctor José Rizek Guerrero (0,01%). La Administradora es controlada mayoritariamente por Grupo Rizek, inc.

Al cierre de mayo 2025, ALTIO gestionaba nueve fondos de inversión por un monto total de RD\$52.089 millones, con una participación cercana al 14,7% del total del mercado de fondos de inversión.

ALTIO posee una estructura organizacional diseñada para administrar de manera eficiente y transparente los recursos de sus inversionistas. El Consejo de Administración es el responsable de la dirección de la Administradora, siendo el encargado de la planificación, organización y control de ésta. El Director General es el ejecutivo encargado de asegurar el logro de los objetivos, dirigiendo, coordinando, planificando, supervisando y evaluando las actividades propias de la entidad.

Los Comités de Inversiones deben definir la estrategia de inversión de los fondos, estableciendo los lineamientos a seguir sobre el manejo de las inversiones de una manera organizada y regulada. El Administrador de Fondos es el responsable de ejecutar las decisiones tomadas en dicho comité.

La Administradora posee diversos manuales de funcionamiento y operación, que regulan sus procedimientos y actividades, entre los cuales destacan el Manual de Organización y Funciones, Manual de Políticas y Procedimientos para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, Manual de Políticas para el Tratamiento de Conflictos de Interés, Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, Reglamentos Internos de Trabajo del Consejo de Administración y de los Comités de Apoyo, Reglamento de Funcionamiento General de los Comités de Inversiones y Manual de Políticas y Procedimientos de Sistemas Tecnológicos.

De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre de diciembre 2024 la Administradora tuvo un incremento de sus ingresos operacionales de un 74,0% respecto al cierre de 2023, situándose en RD\$1.024 millones, explicado por un aumento en el volumen de comisiones por desempeño y comisiones por administración. Por otra parte, los gastos operacionales aumentaron un 11,9%, dado el fortalecimiento de su estructura



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

COMUNICADO DE PRENSA

organizacional y de soportes tecnológicos, obteniendo resultados operacionales por RD\$673 millones, superior a los RD\$275 millones obtenidos en 2023. Adicionalmente, se observa un aumento en los ingresos financieros netos para el mismo período, asociado principalmente mayores ingresos provenientes de inversiones en instrumentos financieros. Con todo, la utilidad en 2024 se situó en RD\$517 millones, superior a la utilidad de RD\$207 millones obtenida en 2023.

Por otra parte, de acuerdo con los estados financieros interinos, al cierre de mayo 2025 la Administradora tuvo un crecimiento de sus ingresos totales de un 23,6% respecto a igual período de 2024, situándose en RD\$416 millones, lo cual se explica por un aumento en el volumen de comisiones por administración y otros. Por otra parte, los gastos aumentaron un 20,7%, situándose en RD\$207 millones, explicado principalmente por mayores gastos no operativos. Con todo, la utilidad del período en 2025 se situó en RD\$153 millones, un 26,3% superior a la utilidad de RD\$121 millones obtenida hasta mayo de 2024.

El capital suscrito y pagado de la Administradora asciende a RD\$105 millones, mientras que su patrimonio se sitúa en RD\$268 millones al cierre de mayo 2025.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidadde instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante los últimos dos años se ha continuado observando una alta volatilidad en las tasas de interés de largo plazo y corto plazo, aunque estas últimas han estado volviendo a la normalidad en los últimos meses. Por su parte, el tipo de cambio mantiene una volatilidad superior a su promedio histórico, exacerbada en abril producto de la coyuntura internacional, afectando el valor de activos locales y el retorno de algunos fondos de la industria. Por otra parte, la inflación local ha vuelto al rango meta, permitiendo una desescalada de la tasa de política monetaria. Con todo, la evolución de las variables descritas anteriormente podría verse afectada por la coyuntura internacional arancelaria impulsada por EE. UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Lo que, sumado al agravamiento de los conflictos bélicos internacionales, nos llevan a un escenario incierto. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectarán los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400