	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Rating		
24-07-26	AAaf	
2-02-26	AAaf	

Feller Rate mantiene en "AAaf" la calificación de Altio Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

27 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

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

La calificación "AAaf" asignada a ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SIVAF-008) se sustenta en una estructura fuerte y consolidada para la adecuada gestión de los fondos que administra, la evolución de sus negocios y favorables resultados operativos. 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 sociedad está conformada por AG Investment Partners, S.A. (99,99%), mientras que el porcentaje restante corresponde a Héctor José Rizek Guerrero. ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. es controlada mayoritariamente por Grupo Rizek inc.

ALTIO posee una estructura organizacional diseñada para administrar de manera eficiente y transparente los recursos de sus inversionistas. El Consejo de Administración es el órgano colegiado elegido por los accionistas que tiene atribuidas todas las facultades de representación y administración de ALTIO.

La Administradora cuenta con completos y diversos manuales de funcionamiento y operación, que regulan sus procedimientos y actividades, así como la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

Desde 2025, la Administradora ha estado en proceso de implementación de las obligaciones exigidas en el Reglamento sobre Seguridad Cibernética y de la Información en el Mercado de Valores, resultando en un robustecimiento de la seguridad tecnológica. Asimismo, se realizaron capacitaciones en este ámbito para todo el personal.

Con relación a riesgos relacionados con factores ESG, no se aprecian riesgos directos significativos en la Administradora a nivel ambiental o social. El riesgo de gobernanza es el más relevante dada su actividad. Para mitigar estos riesgos, la administradora cuenta con un Consejo de Administración, comités de gestión de riesgos y control y variadas políticas de conflictos de interés, ética, valorización, manejo de información, entre otras.

Actualmente la Administradora gestiona nueve fondos de inversión. Al cierre de mayo 2026, el patrimonio bajo administración totalizaba RD$66.105 millones (26,9% de crecimiento en relación con el cierre de mayo 2025). Por otra parte, ALTIO se posiciona como una administradora grande dentro de la industria, con una participación de mercado de 14,3%.

De acuerdo con los estados financieros auditados, al cierre de diciembre 2025 la Administradora tuvo una disminución de sus ingresos operacionales de un 5,4% respecto al cierre de 2024, situándose en RD$968 millones, explicado por una caída en

el volumen de comisiones por desempeño, si bien, las comisiones por administración crecieron en un 38,0%. Por otra parte, los gastos operacionales aumentaron un 16,8%, obteniendo resultados operacionales por RD$559 millones, inferior a los RD$673 millones obtenidos en 2024. Adicionalmente, se observa una caída en los ingresos financieros netos para el mismo período. Con todo, la utilidad en 2025 se situó en RD$416 millones, inferior a los RD$517 millones obtenidos en 2024.

Por otra parte, de acuerdo con los estados financieros interinos, al cierre de mayo 2026 la Administradora tuvo un crecimiento de sus ingresos totales de un 15,3% respecto a igual período de 2025, situándose en RD$480 millones, lo cual se explica por un aumento en el volumen de comisiones por administración y otros. Por otra parte, los gastos disminuyeron un 7,2%, situándose en RD$192 millones, explicado principalmente por menores gastos operativos. Con todo, la utilidad del período en 2026 se situó en RD$210 millones, un 37,8% superior a la utilidad de RD$153 millones obtenida hasta mayo de 2025.

El capital suscrito y pagado de la Administradora asciende a RD$105 millones, mientras que su patrimonio se sitúa en RD$326 millones al cierre de mayo 2026.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad