

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo
Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2024**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo
Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1 – 4
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera.....	5
Estado de Resultados.....	6
Estado de Cambios en el Valor Neto del Fondo.....	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9 – 22

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Aportantes: Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (en adelante “el Fondo”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y el estado de resultados, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, basado en nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” con respecto a los asuntos claves de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

A la Asamblea General de Aportantes: Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar los asuntos claves detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

El Fondo mantiene instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado.

El importe en libros de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2024 se incluye en la nota 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos instrumentos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2024, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Realizamos la conciliación del valor de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2024.
- Revisamos el informe de valoración de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del valor razonable según los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 “Instrumentos Financieros” al 31 de diciembre de 2024.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2024.

Otra información incluida en la memoria anual del Fondo

La otra información consiste en información incluida en la memoria anual de la Administración distinta a los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

Se espera que la memoria anual del Fondo esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que parece estar significativamente mal presentada. Si, con base a nuestro trabajo que hemos ejecutado, concluimos que existe un error significativo en esta otra información, estamos obligados a reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

A la Asamblea General de Aportantes: Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fondo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo. Los encargados del Gobierno Corporativo del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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 alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente 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 adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

A la Asamblea General de Aportantes: Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fondo con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables de la Administración del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y que por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe de auditoría porque se pudiera esperar de manera razonable que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).

Registro SIMV No. SIVAE - 022

11 de abril de 2025
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Notas	<u>2024</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo en bancos	4 y 5	RD\$ <u>87,983,293</u>
Total activos corriente		87,983,293
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados		
	6	<u>7,974,000,836</u>
Total Activos		RD\$ <u>8,061,984,129</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO		
Pasivos corrientes:		
Acumulaciones por pagar	4 y 7	RD\$ <u>15,990,671</u>
Total pasivos corrientes		<u>15,990,671</u>
Compromiso y contingencia	9	
Valor neto del Fondo:	8	
Aportes		7,720,000,000
Resultados acumulados		<u>325,993,458</u>
Total valor neto del Fondo		<u>8,045,993,458</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$ <u>8,061,984,129</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**

Estado de Resultados

Por el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2024</u>
	Notas		
Ingresos financieros	5	RD\$	38,908,011
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	6		<u>383,732,744</u>
			<u>422,640,755</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	7		(40,572,543)
Gastos por servicios profesionales			(2,604,589)
Gastos por colocación y estructuración	10		(57,900,000)
Otros gastos operativos			<u>(5,259,589)</u>
Total gastos operacionales			<u>(106,336,721)</u>
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta			<u>9,689,424</u>
Utilidad neta		RD\$	<u>325,993,458</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**

Estado de Cambios en el Valor Neto del Fondo

Por el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<u>Aportes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 18 de septiembre de 2024	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -
Aportes recibidos (nota 8)	7,720,000,000	-	7,720,000,000
Utilidad neta	-	325,993,458	325,993,458
Saldo al 31 de diciembre de 2024	RD\$ <u>7,720,000,000</u>	RD\$ <u>325,993,458</u>	RD\$ <u>8,045,993,458</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Notas	<u>2024</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta		RD\$ 325,993,458
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	6	(383,732,744)
Diferencia cambiaria no realizada producto de la adquisición de instrumentos patrimoniales	6	(103,832,131)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Acumulaciones por pagar	7	<u>15,990,671</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(145,580,746)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	6	<u>(7,486,435,961)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(7,486,435,961)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	8	<u>7,720,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>7,720,000,000</u>
Aumento neto del efectivo en bancos		87,983,293
Efectivo en bancos al principio del periodo		-
Efectivo en bancos al final del periodo		RD\$ <u><u>87,983,293</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

1. Información corporativa

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (el Fondo) es un patrimonio autónomo, con una fecha de vencimiento de quince (15) años a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación, es decir, 19 de septiembre de 2039. Posee un patrimonio independiente al de Advanced Asset Management, S. A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), y está registrado ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos No. SIVFIC-084.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el registro No. BV2408-CP0051. El Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) es el agente de pago y como agente de colocación está Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo está compuesto por 772,000 cuotas de un valor nominal inicial de RD\$10,000 cada una.

El Fondo es administrado por Advanced Asset Management, S. A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), la cual es una entidad dedicada a la administración de fondos de inversión inscrita en el registro del Mercado de Valores de la Superintendencia de Valores con el No. SIVAF-012. Esta se rige bajo la Ley del Mercado de Valores (19-00) (modificada por la ley 249-17) y sus reglamentos y normas, la Sociedad Administradora y sus fondos de inversión están regulados por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana y la Bolsa del Mercado Valores de República Dominicana.

El Fondo tiene su oficina administrativa en la Torre Empresarial Blue Mall, Piso 24, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fondo para su emisión el 11 de abril de 2025. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Aportantes y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales

2.1 Base de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican más adelante en la nota 2.2. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

2.2 Resumen de las principales políticas contables

2.2.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el peso dominicano. El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$60.89 por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación de ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

2.2.2 Clasificación corrientes y no corrientes

El Fondo presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando el Fondo espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce (12) meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa.

El Fondo clasifica el resto de sus activos como no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando el Fondo espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando el Fondo no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El Fondo clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por el Fondo neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

2.2.4 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo, tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Fondo.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El Fondo utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable, en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Fondo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

2.2.5 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros.

Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que el Fondo ha aplicado la solución práctica, el Fondo valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente”.

El modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Fondo se comprometa a comprar o vender el activo.

Esta categoría es la más relevante para el Fondo. El Fondo valora los activos financieros al costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son para pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora. Los activos financieros a costo amortizado incluyen los instrumentos de deuda a costo amortizado.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el rubro de resultado por ingresos financieros en el estado de resultados.

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Deterioro de activos financieros

El Fondo reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original.

Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte de las condiciones contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

2.2.6 Pasivos financieros

Cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos financieros en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son dados de baja por el Fondo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fondo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el Fondo reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se reciba el cobro. El Fondo ha concluido que está actuando como principal en todos los contratos, dado que es el principal obligado en todos los acuerdos, puede fijar los precios libremente y está expuesto a los riesgos de crédito. Además, deben cumplirse los siguientes requisitos para que se reconozcan los ingresos.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Ingresos financieros

Los ingresos financieros se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado y para los intereses devengados de activos financieros clasificados a su valor razonable. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un período más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en el estado de resultados.

El ingreso por comisión de cierre se reconoce como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados de manera proporcional durante el período de vigencia del instrumento financiero.

2.2.8 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por las inversiones del Fondo no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según se establece en la Ley 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana. Sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente una declaración jurada informativa de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deben fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables de retenciones, según las normas tributarias.

2.2.9 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fondo requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

- Estimación pérdidas crediticias esperadas
- Valor razonable - instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

3. Cambios futuros en políticas contables

El Fondo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Nuevas Emisiones del IASB	Norma – Enmienda	Fecha de aplicación internacional
<u><i>Falta de intercambiabilidad</i></u>		
Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21	Las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable.	1ro. de enero 2025
	Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.	
<u><i>Presentación e información a revelar en los estados financieros</i></u>		
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.	1ro. de enero de 2025
	También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la Administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.	

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

4. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses, incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros del estado de situación financiera que se acompañan:

	<u>2024</u>
<u>Activos:</u>	
Efectivo en bancos	US\$ 1,008,834
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	130,952,317
	<u>131,961,151</u>
<u>Pasivos:</u>	
Acumulaciones por pagar	<u>(8,971)</u>
	<u>(8,971)</u>
Posición monetaria neta activa	US\$ <u>131,952,180</u>

5. Efectivo en bancos

El detalle del efectivo en bancos, es como sigue:

	<u>2024</u>
Efectivo en bancos	
Cuentas de ahorros (a):	
Denominadas en pesos dominicanos	RD\$ 26,552,977
Denominadas en dólares estadounidenses	61,430,316
	<u>RD\$ 87,983,293</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a efectivo depositado en cuentas de ahorros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses en instituciones financieras locales que devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$18,631,897, los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantuvo certificados de depósito con vigencia igual o inferior a tres (3) meses. El Fondo reconoció ingresos por intereses por ese concepto, ascendentes a RD\$19,226,307, los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2024, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros, y no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

6. Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

Corresponden a las acciones comunes en Regional Restaurants, S. A., el detalle de este instrumento de patrimonio, es el siguiente:

	Saldo al 19 de septiembre de 2024	Cambios en el valor razonable	Adición	Efecto por conversión de moneda extranjera	Saldos al 31 de diciembre de 2024	Porcentaje de Participación
Entidad:						
Acciones comunes						
(i)	RD\$ -	RD\$ <u>383,732,744</u>	RD\$ <u>7,486,435,961</u>	RD\$ <u>103,832,131</u>	RD\$ <u>7,974,000,836</u>	92.80%
	RD\$ -	RD\$ <u>383,732,744</u>	RD\$ <u>7,486,435,961</u>	RD\$ <u>103,832,131</u>	RD\$ <u>7,974,000,836</u>	

- (i) Regional Restaurants, S. A., es una compañía organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá y domiciliada en la República Dominicana. Su actividad principal consiste en invertir en cadenas de restaurantes. Regional Restaurants, S. A., actualmente tiene subsidiarias que operan franquicias de Little Caesars. El Fondo tiene la facultad de nombrar el presidente del Consejo y sus miembros, así como el Gerente de las entidades.

Al 31 de diciembre de 2024, la inversión a valor razonable con cambios en resultados corresponde a una inversión en instrumento de patrimonio. A la fecha, esta inversión asciende su valor nominal de US\$130,952,316. El Fondo posee 92.80% del capital accionario de la entidad, el cual le otorga el control de dicha entidad. Por consiguiente, esta participación le otorga al Fondo el derecho a recibir notificaciones de asistencia, en conjunto con derecho a voz y voto en las reuniones de asamblea y el derecho en la distribución de dividendos y en el activo social en caso de disolución. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024, esta inversión generó ganancias por cambios en su valor razonable por el monto de US\$6,321,916 equivalentes a RD\$383,732,776, los cuales se incluyen en el reglón de ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio en el estado de resultados que se acompaña.

La clasificación de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

2024			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>7,974,000,836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,974,000,836</u>

La jerarquía del valor razonable de este instrumento es Nivel 3- técnicas de valoración no es observable en el mercado determinado principalmente mediante el método de descuento de flujos de efectivo.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

A continuación, se presentan los datos significativos no observables utilizados en las mediciones de valor razonable de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable, junto con un análisis cuantitativo, al 31 de diciembre de 2024:

	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - sector alimenticio		Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	2024: Límite Inferior: 3.0% Promedio: 3.5% Límite superior: 4.0%	Un incremento de 0.50% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento/(disminución) de RD\$290 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 0.50% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución/(aumento) de RD\$273 millones en el valor razonable total de la empresa.
		Margen operativo a largo plazo	2024: Límite Inferior: 0.5% Promedio: 0.75% Límite superior: 1.0%	Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un aumento/(disminución) de RD\$726.45 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución/(aumento) de RD\$726.45 millones en el valor razonable total de la empresa.
		WACC	2024: Límite Inferior: 19.3% Promedio: 20.3% Límite superior: 21.3%	Una disminución de 1.0% en el WACC implicaría un aumento/(disminución) de RD\$1,008 millones en el valor razonable total de la empresa. Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución/(aumento) de RD\$895 millones en el valor razonable total de la empresa.

7. Acumulaciones por pagar

La composición de las acumulaciones por pagar, es como sigue:

	<u>2024</u>
Comisión por pagar administradora (a)	RD\$ 13,014,315
Otras acumulaciones (b)	2,866,177
Honorarios por pagar	106,779
Retenciones a terceros (c)	3,400
	RD\$ <u>15,990,671</u>

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- (a) Corresponde a la comisión pendiente de pago a la Administradora del Fondo por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fondo. Esta comisión es determinada con base de hasta un 2% de los activos totales del Fondo. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, según el artículo 41, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$40,572,543, los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en el estado de resultados que se acompaña.
- (b) Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, se reconocieron gastos de honorarios de auditoría por un importe aproximado de RD\$904,000 a favor de Ernst & Young, los cuales se presentan como parte de los gastos por servicios profesionales en el estado de resultados que se acompaña.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a las retenciones de impuesto sobre la renta por concepto de honorarios por servicios, los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

8. Valor neto del Fondo

Aportes

Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores, es como sigue:

	2024
<u>Cantidad</u>	
Saldo inicial	RD\$ -
Cuotas emitidas durante el período	<u>772,000</u>
Saldo final	RD\$ <u><u>772,000</u></u>
	2024
<u>Valores pagados</u>	
Saldo inicial	RD\$ -
Cuotas emitidas durante el período	<u>7,720,000,000</u>
Saldo final	RD\$ <u><u>7,720,000,000</u></u>

Al 31 diciembre de 2024, el valor actual por cuota del Fondo asciende a RD\$10,422.32.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

9. Compromiso y contingencia

El resumen de los principales compromisos y contingencias del Fondo, es como sigue:

Compromiso

El Fondo tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$4,255,547, los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

El Fondo tiene la obligación según se indica en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar al Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) de manera anual el 0.0008% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento de emisiones y el 0.0028% mensual del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de custodia de valores. Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene gastos por estos conceptos.

Contingencia

La Administración del Fondo y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros el Fondo no tiene ningún tipo de contingencia, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

10. Gastos por colocación y estructuración

Durante el periodo de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo incurrió en gastos por honorarios de colocación relacionados con la emisión de cuotas de participación por el monto de RD\$57,900,000, los cuales se presentan separadamente como gastos por colocación y estructuración en el estado de resultados que se acompaña.

11. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos a costo amortizado e instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, el objetivo principal de estos instrumentos financieros es proveer liquidez para las operaciones del Fondo. El Fondo tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones. Los principales pasivos financieros del Fondo comprenden cuentas por pagar u acumulaciones por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Fondo. El Fondo está expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Administración del Fondo con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

La Administración del Fondo revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo crediticio

El Fondo negocia con terceras partes con historiales de crédito reconocido y/o con potencial de crecimiento. Es política del Fondo que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito y análisis de la situación financiera. Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición del Fondo a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. El Fondo solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica. Los principales activos financieros que potencialmente exponen al Fondo a la concentración de riesgo crediticio consisten principalmente en los instrumentos de deudas a costo amortizado. El Fondo monitorea el riesgo de estos instrumentos de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos por el Fondo considerando la composición accionaria, estructura administrativa, evaluación de la entidad y garantías.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros del Fondo, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

	Variación en el Tipo de Cambio US\$	Efecto en la Utilidad neta
31 de diciembre de 2024	5%	401,755,722
	-5%	(401,755,722)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del Fondo se relaciona con la dificultad de cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros a su vencimiento. El Fondo administra la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación del Fondo. El Fondo gestiona el riesgo de liquidez, haciendo coincidir los plazos de vencimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo futuros de los activos financieros.

A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

	2024				
	A la Demanda	Más de un mes y menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	Total
Acumulaciones por pagar	15,990,671	-	-	-	15,990,671
	15,990,671	-	-	-	15,990,671

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El Fondo estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe.

Riesgo de interés

El riesgo de interés está asociado a que los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. La Administración del Fondo monitorea permanentemente las variaciones de la tasa de interés del mercado, con el objetivo de aprovechar las condiciones del mismo para generar ingresos recurrentes a corto plazo y la protección de los fondos a corto y largo plazo.

Manejo del Fondo

El Fondo, como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de sus recursos. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, presentar razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los aportantes, a través de un equilibrio en el estado de situación financiera.

12. Eventos subsecuentes

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros o de revelación en notas a los mismos.
