

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

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2024 y 2023**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo.....	8
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10-32

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (en adelante “el Fondo”), que 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 Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión 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.

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

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 de deuda a costo amortizado

El Fondo mantiene instrumentos de deuda a costo amortizado, los cuales se mantienen en el marco del modelo de negocio del Fondo cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIFs. El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la recuperabilidad de los instrumentos de deuda a costo amortizado con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen la existencia de deterioro en estos activos al 31 de diciembre de 2024.

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

- Evaluamos la revisión de los contratos entre las partes con la finalidad de evaluar las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos el análisis del riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros”.
- Evaluamos el saldo confirmado registrado según libros de capital e intereses al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos el recálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, considerando la tasa de interés y condiciones pactadas versus los ingresos financieros por este concepto según los libros del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

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 8 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 NIIFs.

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

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

- Evaluamos 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.
- Evaluamos 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.
- Evaluamos 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.

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 estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIFs, 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.

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

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.
- 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.

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

- 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.

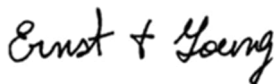
También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que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

A partir de los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron 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.

Hemos descrito dichos asuntos claves de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública de los asuntos o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que los asuntos no deben ser comunicados en nuestro informe debido a que sería razonable esperar 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



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

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

			<u>2024</u>		2023 (Reclasificado, Nota 14)
	Notas				
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	RD\$	163,355,176	RD\$	245,741,434
Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6		-		122,424,037
Rendimientos por cobrar	7		380,866,731		170,247,655
Instrumentos de deuda a costo amortizado	7		866,582,520		587,736,701
Otras cuentas por cobrar			3,568,920		3,568,946
Total activos corrientes			<u>1,414,373,347</u>		<u>1,129,718,773</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado					
	7		959,522,256		1,131,935,765
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	8		<u>1,012,062,709</u>		<u>825,020,774</u>
Total activos		RD\$	<u>3,385,958,312</u>	RD\$	<u>3,086,675,312</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO					
Pasivos corrientes:					
Cuentas por pagar		RD\$	400,545	RD\$	338,888
Acumulaciones por pagar	9		8,193,392		21,765,226
Préstamos por pagar a corto plazo	10		<u>120,000,000</u>		-
Total pasivos corrientes			<u>128,593,937</u>		<u>22,104,114</u>
Compromisos y contingencias	12				
Valor neto del Fondo	11				
Aportes			1,782,000,000		1,782,000,000
Valor pagado en exceso por los aportes			472,648,005		472,648,005
Utilidades acumuladas			<u>1,002,716,370</u>		<u>809,923,193</u>
Total valor neto del Fondo			<u>3,257,364,375</u>		<u>3,064,571,198</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$	<u>3,385,958,312</u>	RD\$	<u>3,086,675,312</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

			<u>2024</u>	2023 (Reclasificado, <u>Nota 14</u>)
	Notas			
Ingresos financieros	5, 6, 7 y 8	RD\$	381,329,849	RD\$ 348,035,893
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio			<u>11,908,409</u>	<u>61,664,478</u>
			393,238,258	409,700,371
Gastos operacionales:				
Comisión por administración	9		(62,963,664)	(73,358,953)
Gasto por estimación de deterioro			(65,279,422)	(10,816,180)
Gastos por servicios profesionales			(3,823,452)	(3,669,664)
Otros gastos operativos			<u>(4,125,895)</u>	<u>(3,108,612)</u>
Total gastos operacionales			(136,192,433)	(90,953,409)
Gastos de intereses	10		(1,595,000)	-
(Pérdida) ganancia neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable	6		(3,281,754)	5,284,310
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta			<u>36,852,107</u>	<u>19,842,203</u>
Utilidad neta		RD\$	<u>289,021,178</u>	RD\$ <u>343,873,475</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(
Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

	<u>Aportes</u>	Valor Pagado en Exceso por los <u>Aportantes</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 1ro. de enero de 2023	RD\$ 1,782,000,000	RD\$ 472,648,005	RD\$ 594,353,718	RD\$ 2,849,001,723
Dividendos declarados (nota 11)	-	-	(128,304,000)	(128,304,000)
Utilidad neta	-	-	343,873,475	343,873,475
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1,782,000,000</u>	<u>472,648,005</u>	<u>809,923,193</u>	<u>3,064,571,198</u>
Dividendos declarados (nota 11)	-	-	(96,228,001)	(96,228,001)
Utilidad neta	-	-	289,021,178	289,021,178
Saldo al 31 de diciembre de 2024	RD\$ <u>1,782,000,000</u>	RD\$ <u>472,648,005</u>	RD\$ <u>1,002,716,370</u>	RD\$ <u>3,257,364,375</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

		<u>2024</u>	2023 (Reclasificado, Nota 14)
	Notas		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		RD\$ 289,021,178	RD\$ 343,873,475
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ganancia (pérdida) neta no realizada producto de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		3,281,754	(5,284,310)
Dividendos capitalizados en instrumentos de patrimonio	8	(7,095,366)	-
Estimación pérdidas crediticias instrumentos de deuda a corto amortizado	7	65,279,422	10,816,180
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	8	(11,908,409)	(61,664,478)
Gastos de intereses	10	1,595,000	
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Rendimientos por cobrar		(210,619,076)	(102,496,956)
Otras cuentas por cobrar		26	7,955
Instrumentos de deuda a costo amortizado		(171,711,732)	(462,626,036)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar		61,659	43,949
Acumulaciones por pagar		(13,571,836)	15,440,275
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(55,667,380)	(261,889,946)
Actividades de inversión:			
Disposición de Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		119,142,283	45,857,374
Adquisición de instrumentos de patrimonio	8	(168,038,160)	(70,000,029)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(48,895,877)	(24,142,655)
Actividades de financiamiento:			
Adquisición de nuevos financiamientos	10	120,000,000	-
Intereses pagados	10	(1,595,000)	-
Dividendos pagados	11	(96,228,001)	(128,304,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		22,176,999	(128,304,000)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(82,386,258)	(414,336,601)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		245,741,434	660,078,035
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		RD\$ 163,355,176	RD\$ 245,741,434

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

1. Información corporativa

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (el Fondo) es un patrimonio autónomo, con una fecha de vencimiento de diez (10) años a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación, es decir, 31 de mayo de 2027. El Fondo tiene un patrimonio independiente al de Advanced Asset Management, S. A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos No. SIVFIC-021 según la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores expedida el 13 de diciembre de 2016, R-CNV-2016-39-FI.

El Fondo se especializa en la inversión en empresas domiciliadas en la República Dominicana, sean estas sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo a través de títulos representativos de capital y títulos representativos de deuda, principalmente deuda subordinada, deuda convertible y/o acciones preferentes redimibles. Además, el Fondo puede invertir una parte de su cartera en certificados financieros emitidos por entidades de intermediación financiera locales y valores de oferta pública.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el registro No. CP1ADV01, en el Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) quien es el agente de pago bajo el registro No. ISIN DO8014400121 y como agentes de colocación están CCI Puesto de Bolsa, S. A., Excel Puesto de Bolsa, S. A. y Vertex Valores Puestos de Bolsa, S. A. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo está compuesto por 1,782 cuotas de un valor nominal inicial de RD\$1,000,000 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, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fondo para su emisión el 17 de abril de 2025. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Aportantes y se espera que sean aprobado s sin modificaciones.

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad (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 y 2023, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican en la nota 2.3. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

2.2 Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Fondo para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros del Fondo. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos la revisión de ciertas políticas contables. Estas modificaciones e interpretaciones, las cuales se resumen seguidamente, no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Normativa	Descripción
Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con condiciones pactadas.	Las modificaciones especifican los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran: lo que se entiende por un derecho a diferir el pago, que debe existir un derecho a diferir al final del período de presentación de informes, que la clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferir, que solo si un derivado integrado en un pasivo convertible es, en sí mismo, un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarán su clasificación. Además, se requiere que una entidad revele cuando un pasivo derivado de un acuerdo de préstamo se clasifique como no corriente y el derecho de la entidad a diferir el pago dependa del cumplimiento de futuros convenios dentro de los doce meses. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.
Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por Arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento posterior.	Las modificaciones especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una operación de venta y arrendamiento posterior, con el fin de asegurar que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que conserva. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.
Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7 – Revelaciones: Acuerdos de financiamiento de proveedores.	Las modificaciones incluyen revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad.

El Fondo no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, enmienda o interpretación que haya sido emitida y no haya entrado en vigor.

2.3 Principales de las políticas contables

2.3.1 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 (2023: RD\$57.90) 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 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 y 2023.

2.3.2 Clasificación corriente y no corriente

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

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 meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalentes al 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 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 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 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.

2.3.3 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 (3) 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.

2.3.4 Instrumentos financieros

El Fondo valora los 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 Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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 cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

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.

2.3.5 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.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Con la excepción de las otras cuentas a cobrar 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. 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 préstamos por cobrar.

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.

Inversiones de patrimonio al valor razonable:

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

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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.

2.3.6 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.

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

2.3.7 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.

2.3.8 Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente a costo amortizado, neto de los costos incurridos en la transacción. Los préstamos son subsecuentemente medidos a costo amortizado, cualquier diferencia entre los ingresos (netos de los costos de la transacción) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Los honorarios pagados en la obtención de los préstamos se reconocen como costos de la transacción del préstamo en la medida en que fuere probable que una parte o todas las cuotas sean canceladas. En este caso, los costos inherentes a los financiamientos se reconocen en el período que ocurren. En la medida en que no hay evidencia de que es probable que algunas o la totalidad de las cuotas del préstamo sean canceladas, los costos se capitalizarán como un pago anticipado y se amortizan durante el período del préstamo.

2.3.9 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.

3. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fondo, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fondo cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fondo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

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

Nuevas Emisiones del IASB	Norma – Enmienda	Fecha de aplicación internacional
<u>Falta de intercambiabilidad</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.	

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

NIIF 18	<u>Presentación e información a revelar en los estados financieros</u>	
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.	

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 de los estados de situación financiera que se acompañan.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 2,854	US\$ 2,400,480
Rendimientos por cobrar	2,270,797	677,810
Instrumentos de deuda a costo amortizado	10,077,426	9,484,312
	<u>12,351,077</u>	<u>12,562,602</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	-	(1,724)
Acumulaciones por pagar	(25)	(14,354)
	<u>(25)</u>	<u>(16,078)</u>
Posición monetaria neta activa	US\$ <u>12,351,052</u>	US\$ <u>12,546,524</u>

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en bancos		
Cuentas corrientes (a):		
Denominadas en pesos dominicanos	RD\$ 120,267,674	RD\$ 19,641,028
Cuentas de ahorros (a):		
Denominadas en pesos dominicanos	42,913,712	37,402,908
Denominadas en dólares estadounidenses	173,790	54,333,092
Equivalentes de efectivo: (b)		
Denominados en pesos dominicanos	-	50,000,000
Denominados en dólares estadounidenses	-	84,364,406
	RD\$ <u>163,355,176</u>	RD\$ <u>245,741,434</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el efectivo depositado en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras locales devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció ingresos por intereses por el monto de RD\$11,516,734 (2023: RD\$31,642,161), los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual en pesos dominicanos que oscilan entre 10.50% y 13.40% y para los dólares estadounidenses oscila entre 5.15% y 6% anual. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto, los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros. Al 31 de diciembre de 2023, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

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

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados clasificados por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	<u>2024</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Títulos y valores de deuda	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

		<u>2023</u>			
		<u>Valor</u>			
		<u>Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:					
Títulos y valores de deuda (a)		<u>122,424,037</u>	-	<u>122,424,037</u>	-
		<u>122,424,037</u>	-	<u>122,424,037</u>	-

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a los títulos y valores de deuda en el Banco Central de la República Dominicana de renta fija emitidos por esta entidad gubernamental, en pesos dominicanos y generan intereses a tasa anual de 8%. Estas inversiones de títulos/valores se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, las inversiones mantenidas con el Banco Central de la República Dominicana mantienen una calificación de riesgos de AAA.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció ingresos por intereses, netos de la prima del valor nominal y la amortización de descuentos, ascendentes a RD\$2,310,397 (2023: RD\$15,156,710), los cuales se incluyen como parte del rubro de ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024, producto de las valoraciones de estos títulos y valores de deuda en el Banco Central de la República Dominicana, el Fondo obtuvo pérdidas netas por el monto de RD\$3,281,754, los cuales se incluyen en el renglón de (Pérdida) ganancia neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable en los estados de resultados que se acompañan. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, producto de las valoraciones de estos títulos y valores de deuda en el Banco Central de la República Dominicana, el Fondo obtuvo ganancias netas por el monto de RD\$5,284,310, los cuales se incluyen en el renglón de (Pérdida) ganancia neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable en los estados de resultados que se acompañan. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hubo transferencias entre los niveles y no ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

7. Instrumentos de deuda a costo amortizado

La composición de los instrumentos de deuda a costo amortizado, es como sigue:

		<u>2024</u>	2023 (Reclasificado, Nota 14)
En fecha 14 de febrero de 2023, el Fondo firmó un contrato de cesión de crédito con una entidad local, por un importe original de US\$631,286, equivalentes a RD\$33,236,370. Este contrato devenga interés de 13% anual, con vencimiento en agosto de 2024. Está garantizado por las acciones de la entidad y tiene garantía solidaria con pagaré notarial. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo revaluó el importe original del contrato, resultando en una ganancia por cambio en moneda extranjera por el monto de RD\$1,715,556, los cuales se incluyen como parte del rubro de Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta en el estado de resultados que se acompaña.	RD\$	34,951,926	RD\$ 33,236,370
En fecha 5 de noviembre de 2021, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de RD\$200,000,000. Este contrato devenga interés el primer año de 13% y no menos de 11% a partir del segundo año y una comisión de cierre del 3.75% del total desembolsado aplicado durante el período de vigencia de la obligación. Es pagadero a vencimiento en diciembre del año 2026. El 8 de noviembre de 2022 se capitalizaron los intereses generados por el monto de RD\$26,361,111. Está garantizado principalmente con las acciones suscritas y pagadas de la entidad.		210,501,710	234,961,878
En fecha 26 de diciembre de 2018, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de US\$4,000,000, equivalentes a RD\$211,484,800. Este contrato devenga interés en dólares estadounidenses de 12% anual y una comisión de cierre del 10% del total desembolsado durante el período de vigencia de la obligación. El vencimiento de este financiamiento fue extendido hasta el 27 de diciembre de 2025. Está garantizado con las acciones suscritas y pagadas de la entidad. En fecha 22 de enero de 2022, el Fondo firmó otro acuerdo de línea de crédito por RD\$20,000,000 con vencimiento en enero de 2024 y fue cobrado en su totalidad durante el 2024.		121,993,743	211,846,713
Pasa a la página siguiente		367,447,379	480,044,961

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Viene de la página anterior

367,447,379

480,044,961

En fecha 23 de diciembre de 2021, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de RD\$330,000,000. Este contrato devenga interés de 15% el primer año y 13% a partir del segundo año y una comisión de cierre del 13% del total desembolsado aplicada durante el período de vigencia de la obligación. Es pagadero a vencimiento en diciembre de 2026. Está garantizado con las acciones suscritas y pagadas de la entidad y cesión de créditos por aproximadamente RD\$50 millones. Durante el período 2022, se generaron intereses que fueron capitalizados por un monto de RD\$49,267,504. En fecha 2 de agosto de 2022, el Fondo firmó un contrato adicional de línea de crédito por un monto de RD\$30,000,000 a una tasa de interés base mínima de 13% anual con una vigencia de 12 meses. Posteriormente, el vencimiento de esta línea fue modificado mediante una enmienda para extenderlo hasta diciembre de 2026. En fecha 21 de mayo de 2024, el Fondo firmó otro contrato de línea de crédito por un monto original de RD\$20,000,000, de los cuales, el Fondo ha desembolsado RD\$14,300,000. Este financiamiento devenga una tasa de interés base de un 12%, anual con vencimiento el 23 de diciembre de 2026. En fecha 15 de octubre de 2024, el Fondo firmó otro contrato de financiamiento por el monto de RD\$25,000,000. Este contrato devenga interés del 15% anual con vencimiento el 23 de diciembre de 2026. En fecha 29 de octubre de 2024, el Fondo firmó otro contrato de financiamiento por el monto total de RD\$300,000,000, de los cuales, el Fondo ha desembolsado RD\$175,000,000. Este contrato devenga interés del 15% anual con vencimiento el 31 de marzo de 2025. Durante el período 2024 se generaron intereses que fueron capitalizados en ese mismo año por un monto de RD\$4,176,200.

652,035,000

422,698,888

En fecha 25 de junio de 2020, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de RD\$170,000,000. Este contrato devenga interés de 15% anual. Está garantizado con las acciones suscritas y pagadas de la entidad. Durante el año 2024 fue cobrado en su totalidad.

-

150,000,000

En fecha 19 de septiembre de 2023, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de RD\$285,000,000. Este financiamiento devenga interés de 13.5% anual y una comisión de salida del 11.5% del total desembolsado pagadera proporcionalmente de manera mensual durante el período de vigencia de la obligación. Es pagadero a vencimiento en abril de 2027 y está garantizado con los equipos y mobiliario de la entidad y garantía solidaria con pagaré notarial del accionista mayoritario.

277,587,500

281,150,000

Pasa a la página siguiente

1,297,069,879

1,333,893,849

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Viene de la página anterior	1,297,069,879	1,333,893,849
En fecha 13 de septiembre de 2024, el Fondo firmó un contrato de financiamiento para capital de trabajo por un importe original de RD\$50,000,000. Este financiamiento devenga un interés anual de 15% y tiene un vencimiento en septiembre de 2025.	50,000,000	-
En fecha 20 de septiembre de 2022, el Fondo firmó un contrato por financiamiento con una entidad local con fines de ser utilizados en capital de trabajo, refinanciación de deuda, pago de maquinarias y honorarios, por un importe original de RD\$75,000,000. Este contrato devenga un interés anual de 14%, con vencimiento en septiembre de 2025. En fecha 27 de marzo de 2023, el Fondo firmó un contrato de línea de crédito para capital de trabajo por un importe original de RD\$25,000,000 que devenga interés de 16% anual. Durante el año 2024, esta línea fue cobrada en su totalidad. En fecha 28 de junio de 2024, el Fondo firmó otro contrato de línea de crédito para capital de trabajo por un importe original de RD\$30,000,000. Este contrato devenga un interés de 16% anual, con vencimiento en junio de 2025. Estos contratos están garantizados con las acciones suscritas y pagadas de la entidad.	98,437,500	78,125,000
En fecha 17 de febrero de 2023, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local por un monto de US\$5,500,000 equivalentes a RD\$318,469,797. Este contrato devenga interés de 14% anual capitalizable. La fecha de vencimiento original fue extendida hasta marzo de 2025 y está garantizado con una garantía hipotecaria en segundo rango y tiene garantía prendaria y solidaria con los accionistas. En fecha 29 de mayo de 2024, el Fondo firmó otro contrato de financiamiento por un monto de US\$2,000,000 equivalentes a RD\$117,780,321. Este contrato devenga un interés de 20% anual pagadero a vencimiento en marzo de 2025. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo revaluó los importes originales de los contratos, resultando en una ganancia por cambio en moneda extranjera por el monto de RD\$20,442,881, los cuales se incluyen como parte del rubro de Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta en el estado de resultados que se acompaña.	456,692,999 1,902,200,378 (76,095,602)	318,469,797 1,730,488,646 (10,816,180)
Estimación pérdidas crediticias esperada (a)	RD\$ 1,826,104,776	RD\$ 1,719,672,466

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

A continuación, se presenta la clasificación entre la porción corriente y largo plazo de los instrumentos de deuda a costo amortizado:

	<u>2024</u>	2023 (Reclasificado , Nota 14)
Porción corriente	RD\$ 942,678,122	RD\$ 598,552,881
Estimación pérdidas crediticias esperadas (a)	<u>(76,095,602)</u>	<u>(10,816,180)</u>
Subtotal	866,582,520	587,736,701
A largo plazo	<u>959,522,256</u>	<u>1,131,935,765</u>
	RD\$ <u>1,826,104,776</u>	RD\$ <u>1,719,672,466</u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció una estimación de pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento de cada uno de los instrumentos de deuda a costo amortizado por un monto de RD\$65,279,422 (2023: 10,816,180), los cuales se incluyen en el estado de resultados que se acompaña.

A continuación, se presenta el vencimiento de los instrumentos de deuda a costo amortizado (sin incluir el impacto de las pérdidas crediticias esperadas):

	<u>31 de diciembre de</u>	2023 (Reclasificado, Nota 14)
	<u>2024</u>	
2023	RD\$ -	RD\$ 33,236,370
2024	34,951,926	565,316,511
2025	907,726,196	215,541,667
2026	681,934,757	697,529,166
2027	<u>277,587,499</u>	<u>218,864,932</u>
	RD\$ <u>1,902,200,378</u>	RD\$ <u>1,730,488,646</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo pendiente de intereses por cobrar de los instrumentos de deudas a costo amortizado asciende a RD\$380,866,731 (2023: RD\$170,247,655), los cuales se incluyen como parte del rubro de rendimientos por cobrar en los estados de situación financiera que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció ingresos por intereses por concepto de los instrumentos de deudas a costo amortizado por un importe de RD\$301,534,571 (2023: RD\$248,452,065) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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

El detalle de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, es el siguiente:

Entidad:		Saldos al 1ro. de enero de 2024	Cambios en el valor razonable	Adiciones	Dividendos capitalizados	Saldos al 31 de diciembre de 2024	Porcentaje de Participación
Acciones comunes y preferentes (a)	RD\$	391,764,478	RD\$ 18,765,173	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ 410,529,651	99%
Acciones preferentes (b)		70,000,029	(6,856,764)	30,000,000	7,095,366	100,238,631	16%
Acciones comunes y preferentes (c)		363,256,267	-	138,038,160	-	501,294,427	55.9%
	RD\$	<u>825,020,774</u>	RD\$ <u>11,908,409</u>	RD\$ <u>168,038,160</u>	RD\$ <u>7,095,366</u>	RD\$ <u>1,012,062,709</u>	

Entidad:		Saldos al 1ro. de enero de 2023 (Reclasificado, <u>Nota 14</u>)	Cambios en el valor razonable	Adiciones	Dividendos capitalizados	Saldos al 31 de diciembre de 2023 (Reclasificado, <u>Nota 14</u>)	Porcentaje de Participación
Acciones comunes y preferentes (a)	RD\$	330,100,000	RD\$ 61,664,478	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ 391,764,478	99%
Acciones preferentes (b)		-	-	70,000,029	-	70,000,029	10%
Acciones comunes y preferentes (c)		363,256,267	-	-	-	363,256,267	45.4%
	RD\$	<u>693,356,267</u>	RD\$ <u>61,664,478</u>	RD\$ <u>70,000,029</u>	RD\$ <u>-</u>	RD\$ <u>825,020,774</u>	

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

- (a) Corresponde a una entidad comercial organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su objetivo principal fue la adquisición del 90% de las acciones comunes de una entidad dedica a la fabricación y distribución de productos químicos de limpieza en el país. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo posee 165,000 acciones preferentes y 165,100 acciones comunes en la entidad. El Fondo tiene la facultad de nombrar a los miembros del Consejo, así como el gerente de la entidad.

La clasificación de este instrumento financiero 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>
410,529,651	-	-	410,529,651

2023			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
391,896,078	-	-	391,896,078

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.

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:

	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Datos significativos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>	<u>Sensibilidad del dato al valor razonable</u>
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - Sector Industrial		Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	2024:	Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$13.5 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$12.7 millones en el valor razonable.
			Límite Inferior: 3.5% Promedio: 4.0% Límite superior: 4.5%	
			2023:	Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$9.9 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$9.2 millones en el valor razonable.
			Límite Inferior: 2.5% Promedio: 3.0 % Límite superior: 3.5%	

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Margen operativo a largo plazo	2024:	Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un aumento/(disminución) RD\$36.0 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución/(aumento) de RD\$36.0 millones en el valor razonable total de la empresa.
	Límite Inferior: -1% Promedio: 0% Límite superior:1%	
	2023:	Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un aumento/(disminución) RD\$53.5 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución/(aumento) de RD\$53.5millones en el valor razonable total de la empresa.
	Límite Inferior: -1% Promedio: 0 Límite superior:1%	
WACC	2024:	Una disminución de 1.0 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$37.4 millones en el valor razonable. Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución de RD\$32.8 millones en el valor razonable.
	Límite Inferior: 17.5% Promedio: 18.5% Límite superior: 19.5%	
	2023:	Una disminución de 1.0 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$32.9 millones en el valor razonable. Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución de RD\$28.6 millones en el valor razonable.
	Límite Inferior: 16.1% Promedio: 17.1% Límite superior: 18.1%	

(b) Corresponde a una entidad comercial organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su objetivo principal es la venta y distribución de productos cárnicos, especializados en las carnes frescas y procesadas. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo posee 8,812 (2023: 8,001) acciones preferentes. El Fondo tiene la facultad de nombrar a los miembros del Consejo de la Entidad.

La clasificación de este instrumento financiero de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

2024			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
100,238,631	-	-	100,238,631
2023			
Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
-	-	-	-

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 Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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 Alimento		Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	2024: Límite Inferior: 3.75% Promedio: 4.00% Límite superior: 4.25%	Un incremento de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$3.8 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$3.5 millones en el valor razonable.
		Margen operativo a largo plazo	2024: Límite Inferior: - 1% Promedio: 0% Límite superior: 1%	Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un aumento/(disminución) de RD\$20.1 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución/(aumento) de RD\$20.1 millones en el valor razonable total de la empresa.
		WACC	2024: Límite Inferior: 11.00% Promedio: 11.50% Límite superior: 12.00%	Una disminución de 0.5 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$9.3 millones en el valor razonable. Un incremento de 0.5% en el WACC implicaría una disminución de RD\$8.1 millones en el valor razonable.

- (c) Corresponde a una entidad comercial organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su objetivo principal es turismo médico y salud de un centro médico en Santo Domingo Este. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo posee 9,868 (2023: 3,074) acciones preferentes y 1,316 acciones comunes en la entidad. El Fondo tiene la facultad de nombrar a los miembros del Consejo, así como el presidente de la Entidad.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

La clasificación de este instrumento financiero 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>
501,294,427	-	-	501,294,427
2023			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
131,600	-	-	131,600

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.

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:

	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Datos significativos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>	<u>Sensibilidad del dato al valor razonable</u>
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - Sector Turismo Medico		Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	2024: Límite Inferior: 3.75% Promedio: 4.00% Límite superior: 4.25%	Un incremento de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$5.4 millones en el valor razonable. Una disminución de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$5.3 millones en el valor razonable.
		Margen operativo a largo plazo	2024: Límite Inferior: -1% Promedio: 0% Límite superior: 1%	Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un aumento/(disminución) RD\$40.2 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución/(aumento) de RD\$36.3 millones en el valor razonable total de la empresa.
		WACC	2024: Límite Inferior: 23.00% Promedio: 24.00% Límite superior: 25.00%	Una disminución de 1.0 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$46.7 millones en el valor razonable. Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución de RD\$42.1 millones en el valor razonable.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció ingresos por dividendos por concepto de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados por un importe de RD\$65,968,147 (2023: RD\$52,784,957) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

9. Acumulaciones por pagar

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

		<u>2024</u>		<u>2023</u>
Comisión por pagar administradora (a)	RD\$	5,499,186	RD\$	5,191,290
Bonificación por desempeño		-		14,743,326
Honorarios (b)		<u>2,694,206</u>		<u>1,830,610</u>
	RD\$	<u>8,193,392</u>	RD\$	<u>21,765,226</u>

(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% anual del valor neto del Fondo. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, según el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, 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 año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$62,963,664 (2023: RD\$58,615,627), los cuales se incluyen como parte de la comisión por administración en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Durante el año 2024, se reconocieron gastos de honorarios de auditoría por un importe aproximado de RD\$990,000 y por servicios de impuestos ascendentes a aproximadamente a RD\$83,000 a favor de Ernst & Young.

10. Préstamo por pagar a corto plazo

El detalle del préstamo por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

		<u>2024</u>		<u>2023</u>
Préstamo sin garantía recibido del Banco Múltiple Lafise, S. A., a una tasa de interés anual de 15.95% calculada sobre la base de 360 días, con vencimiento al 29 de enero de 2025. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció por concepto de intereses pagados el monto de RD\$1,595,000 los cuales se incluyen en el rubro de gastos de intereses en los estados de resultados que se acompañan.	RD\$	120,000,000	RD\$	-

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

11. Valor neto del Fondo

Aportes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo está compuesto por 1,782 cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD\$1,000,000, para un total de RD\$1,782,000,000.

Al 31 diciembre de 2024, el valor actual por cuota del Fondo asciende a RD\$1,827,926 (2023: RD\$1,719,736).

Dividendos decretados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo declaró dividendos a sus aportantes por valor de RD\$96,228,001 (2023: RD\$128,304,000). El dividendo declarado por cuota ascendió a RD\$54,000 (2023: RD\$72,000).

Valor pagado en exceso por los aportantes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fondo.

12. Compromisos y contingencias

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) del 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 año terminado al 31 de diciembre de 2024, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$811,673 (2023: RD\$811,673), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

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.

13. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, rendimientos por cobrar, Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda a costo amortizado e instrumentos de patrimonio, 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.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

Los principales pasivos financieros del Fondo, comprenden las cuentas por pagar y 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. La Administración del Fondo revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo crediticio

El Fondo posee instrumentos a costo amortizados que pueden no tener ninguna garantía de que pueda realizar el valor de una manera oportuna. Adicionalmente, puede estar altamente concentrada en ciertos sectores sujetos a pérdidas cambiarias causadas por efectos de devaluación de monedas y efectos de fluctuación en tasas de cambio.

En adición, consecuencias de asuntos políticos, sociales, económicos entre otros que pueden causar efectos en su recuperabilidad o valuaciones.

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%	37,602,778
	-5%	(37,602,778)
31 de diciembre de 2023	+5%	36,324,446
	-5%	(36,324,446)

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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					
	<u>A la</u> <u>Demanda</u>	<u>Más de un</u> <u>mes y menos</u> <u>de</u> <u>tres meses</u>	<u>Más de tres</u> <u>meses y</u> <u>menos</u> <u>de un año</u>	<u>Más de</u> <u>un año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar	400,545	-	-	-	400,545
Acumulaciones por pagar	8,193,392	-	-	-	8,193,392
Préstamos por pagar a corto plazo	120,000,000	-	-	-	120,000,000
	<u>128,593,937</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128,593,937</u>
2023					
	<u>A la</u> <u>Demanda</u>	<u>Más de un</u> <u>mes y menos</u> <u>de</u> <u>tres meses</u>	<u>Más de tres</u> <u>meses y</u> <u>menos</u> <u>de un año</u>	<u>Más de</u> <u>un año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar	338,888	-	-	-	338,888
Acumulaciones por pagar	21,765,226	-	-	-	21,765,226
Préstamos por pagar a corto plazo	-	-	-	-	-
	<u>22,104,114</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,104,114</u>

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.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

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.

14. Reclasificaciones

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, el Fondo reclasificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y el 1ro de enero de 2023, previamente emitidos, para homologar su presentación con la presentación al 31 de diciembre de 2024.

El detalle de los efectos de reclasificación de los estados financieros es como se describe a continuación:

		Según previamente reportado, 31 de diciembre de 2023	Reclasificaciones	Según reclasificado, 31 de diciembre de 2023
Estados de Situación Financiera				
ACTIVOS				
Activos no corrientes				
Instrumentos de deuda a costo amortizado (a)	RD\$	1,201,935,794	(70,000,029)	1,131,935,765
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (a)		755,020,745	70,000,029	825,020,774
Total activos	RD\$	<u>3,086,675,312</u>	<u>-</u>	<u>3,086,675,312</u>
Estados de Resultados				
Gasto por estimación de deterioro (b)	RD\$	-	(10,816,180)	(10,816,180)
Otros gastos operativos (b)		(13,924,792)	10,816,180	(3,108,612)
Total activos	RD\$	<u>(90,953,409)</u>	<u>-</u>	<u>(90,953,409)</u>
Estado de Flujos de Efectivo				
Actividades de operación (a)	RD\$	(331,889,975)	70,000,029	(261,889,946)
Actividades de inversión (a)		45,857,374	(70,000,029)	(24,142,655)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	<u>(414,336,601)</u>	<u>-</u>	<u>(414,336,601)</u>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos

		Según previamente reportado, 1ro de enero de 2023	Reclasificaciones	Según reclasificado, 1ro de enero de 2023
Estados de Situación Financiera				
ACTIVOS				
Activos no corrientes				
Instrumentos de deuda a costo amortizado (c)	RD\$	1,510,045,164	(363,124,667)	1,146,920,497
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (c)		330,231,600	363,124,667	693,356,267
Total activos	RD\$	<u>2,855,621,613</u>	<u>-</u>	<u>2,855,621,613</u>
		Según previamente reportado, 1ro de enero de 2023	Reclasificaciones	Según reclasificado, 1ro de enero de 2023
Estado de Flujos de Efectivo				
Actividades de operación (c)	RD\$	(323,741,983)	363,124,667	39,382,684
Actividades de inversión (c)		(330,100,000)	(363,124,667)	(693,224,667)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	<u>(782,145,983)</u>	<u>-</u>	<u>(782,145,983)</u>

- (a) Corresponde a la adquisición de 8,001 acciones preferentes durante el período 2023, previamente clasificadas como instrumentos de deuda y reclasificadas a instrumentos de patrimonio.
- (b) Corresponde a la reclasificación del gasto por estimación de deterioro de los instrumentos de deuda a costo amortizado para homologar la presentación en el estado de resultados con el período 2024.
- (c) Corresponde a la reclasificación de los instrumentos de patrimonio incorporados en el rubro de instrumentos de deuda a costo amortizado, adquiridos durante el período 2022.

15. 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.
