

MEMORIA ANUAL 2024

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades  
ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

---

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión** (en lo adelante denominado, indistintamente, como “F.C.D.S. Advanced Oportunidades de Inversión” o “el Fondo”) durante el año 2024. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia y de acuerdo con la normativa del mercado de valores de la República Dominicana.

**Felipe Amador López**

Director General

**Tomás Quezada**

Administrador del Fondo

## *CONTENIDO*

ACERCA DEL FONDO .....	4
DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES .....	15
ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO .....	22
ACERCA DE LA ADMINISTRADORA .....	29
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO .....	35

## ACERCA DEL FONDO

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (el “Fondo”), administrado por Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, (“AAM” o la “Administradora”) fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la primera resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, número **R-CNV-2016-39-FI**, de fecha 13 de diciembre del año 2016, bajo el número **SIVFIC-021** y registrado en el Registro Nacional del Contribuyente bajo el número 1-31-55322-2. El Fondo inició su primera etapa de colocación el 31 de mayo del 2017, pasando a la etapa operativa el 5 de junio del 2017.

Desde el 8 de septiembre del 2017, el Fondo cuenta con la aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión (CCRLI) la cual ha permitido la expansión de las opciones de inversión para los fondos de pensiones a través de la diversificación de su portafolio, en apoyo y contribución a la dinamización del sector productivo dominicano.

El Fondo es un patrimonio autónomo e independiente del patrimonio de la Administradora, cuyos recursos provienen únicamente de los aportes de capital realizados por los Aportantes, que se convierten en cuota-habientes al momento de comprar cuotas del Fondo en el mercado. Estos recursos son invertidos principalmente en sociedades domiciliadas en República Dominicana, siendo para estas una alternativa al financiamiento tradicional.

Las cuotas de participación del Fondo están dirigidas a inversionistas profesionales con alta tolerancia al riesgo, siendo estas personas físicas o jurídicas, nacionales o extranjeros, con un horizonte de inversión de largo plazo.

## Datos Generales

Denominación del Fondo	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN (F.C.D.S. ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN)
Resolución Aprobatoria CNV	R-CNV-2016-39-FI
Registro del Mercado de Valores	SIVFIC-021
Código ISIN	DO8014400121
Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)	1-31-55322-2
Registro en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	BV1704-CP0010
Plazo de Duración del Fondo	Diez (10) años contados a partir de la fecha de la primera emisión, es decir, el 31 de mayo de 2017
Tipo de Fondo	Fondo de Inversión Cerrado
Objeto del Fondo	Invertir principalmente en sociedades domiciliadas en la República Dominicana, de conformidad con la Ley de Sociedades, ya sean dominicanas o extranjeras debidamente constituidas en su país de origen, bajo la modalidad de sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada, no inscritas en el Registro del Mercado de Valores, a través de Títulos Valores Representativos de Capital y

	Títulos Valores Representativos de Deuda, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles.
<b>Monto aprobado</b>	Dos mil quinientos millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$2,500,000,000.00)
<b>Valor Nominal de las Cuotas</b>	Un millón de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$1,000,000.00)
<b>Cantidad de Cuotas Aprobadas</b>	Dos mil quinientas (2,500) cuotas
<b>Cantidad de Cuotas Emitidas</b>	Mil setecientas ochenta y dos (1,782) cuotas
<b>Moneda del Fondo</b>	Pesos dominicanos
<b>Programa de Emisiones</b>	Programa de Emisión Única, pudiendo la Administradora realizar Tramos del monto a colocar, hasta agotar el monto total del Programa, dentro del periodo de vigencia del Programa de Emisiones.
<b>Calificación de Riesgo</b>	Afa por Feller Rate Dominicana

## Objeto de Inversión y Política de Inversiones del Fondo

El objetivo general de la política de inversión es la generación de rendimientos y la conservación y la apreciación de capital a largo plazo para sus Aportantes.

El objeto del Fondo es invertir principalmente en sociedades domiciliadas en la República Dominicana, sean estas sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro del Mercado de Valores (Sociedades Objeto de Inversión o "SOI"), cuya actividad principal se desarrolle en cualquier sector de la economía que no sea el financiero, que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo, a través de Títulos Valores Representativos de Capital y Títulos Valores Representativos de Deuda, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles.

El Fondo centra sus esfuerzos, no solo en ofrecer financiamiento a las Sociedades Objeto de Inversión, sino también, a la estructuración y mejora de controles internos, asistencia técnica y fortalecimiento de Gobierno Corporativo promoviendo la transparencia y la eficiencia en las operaciones para la potencial conversión de estas empresas en emisores del Mercado de Valores, como posible estrategia de desinversión parcial o total.

El enfoque principal de inversión del Fondo de impulso, desarrollo y crecimiento de las Sociedades Objeto de Inversión podrá tener un impacto positivo en la economía de la República Dominicana fomentando la diversificación de las exportaciones, el desarrollo del Mercado de Valores, la generación de empleo, y el impulso del aparato productivo del país. La filosofía de inversión del Fondo se basa en obtener resultados a largo plazo.

Conforme con lo establecido en la Legislación Vigente Aplicable, el Fondo no puede garantizar al Aportante el alcance total del objetivo del Fondo en cada inversión realizada, y por tanto no puede

ofrecer garantías respecto a las ganancias a ser obtenidas o la no disminución del capital invertido por los Aportantes.

## Comité de Inversiones

### **Fernando Radhamés Cantisano Alsina**

Actual Vicepresidente del Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A.  
Actual VP Ejecutivo del Grupo Diesco, Ex Consultor Financiero de PricewaterhouseCoopers, cuenta con más de 25 años de experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera.

### **Felipe Amador López**

Actual Director General de Advanced Asset Management, S.A.  
Ex CEO de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Ex Vicepresidente de Banca de Inversión en Barclays Capital y Lehman Brothers, cuenta con más de 20 años de experiencia en el Mercado de Capitales y en Private Equity.

### **Diego Torres Martín**

Ex Gerente General de BHD León Puesto de Bolsa, Ex VP Banca de Inversión en Citigroup Colombia, cuenta con más de 25 años de experiencia en el Mercado de Capitales y Estructuración Financiera a nivel regional.

### **María del Pilar Cañas**

Actual viceministra de Relaciones Institucionales del Ministerio de la Presidencia y Vicetesorera del Consejo de la Fundación Dominicana de Desarrollo (FDD), Ex 2da. Vicepresidente de Banca de Inversión de Banco BHD León, Ex 2da. Vicepresidente de Riesgo,

Crédito, Cobranzas y Banca Corporativa de Banco León, Ex Vicepresidente de Finanzas y Tesorería de Banco López de Haro.

### **Alvaro Sousa Sevilla**

Actual encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 22 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es Presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y Vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

## **Datos relativos al Administrador del Fondo**

### **Tomás Quezada, CFA**

Graduado de Contabilidad del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Posee una Maestría en Finanzas con concentración en Manejo de Inversiones de Manhattanville College en Nueva York. Además, cuenta con la designación como Chartered Financial Analyst (CFA).

Con más de 10 años de experiencia en análisis financiero, gestión de inversiones y estrategia corporativa, actualmente lidera proyectos enfocados en la optimización de portafolios y la evaluación de oportunidades de inversión. Se ha desempeñado como Trader senior en AFP Siembra y Trader de Renta Fija en JMMB.

También es miembro y coordinador del Comité de Inversiones, participando con voz, pero sin derecho a voto.

## Audidores Externos

Los auditores externos tienen a su cargo emitir una opinión sobre los estados financieros del Fondo y de elaborar los estados auditados anuales. Adicionalmente, deben validar el fiel cumplimiento de las Normas Internas establecidas por la Administradora, el manejo adecuado de los sistemas de información, los registros, archivos, así como de la oportunidad y diligencia de las transacciones realizadas por la Administradora en el ejercicio de sus responsabilidades.

Los servicios prestados por los auditores son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

### **Ernst & Young, S.R.L.**

Número de Registro (RMV): SIVAE-022

RNC: 130-35644-2

Ernst & Young, S.R.L., es una sociedad organizada y establecida de conformidad con la legislación de la República Dominicana, inscrita en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el número 130-35644-2, en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVAE-022, y en el Registro Mercantil con el número 110957SD, con domicilio social sito en la Av. Pedro Henriquez Ureña, número 138, Ensanche La Esperilla, Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana (los “Auditores”). Los Auditores pertenecen a una firma inglesa, catalogada entre las mejores cinco firmas con operaciones a nivel mundial, la cual ofrece servicios profesionales, tales como, auditoría, impuestos, asesoría, entre otros.

La Asamblea de Aportantes puede decidir sobre la remoción de los Auditores externos y la designación de su reemplazo.

## Representante de la Masa de Aportantes

El Representante de la Masa de Aportantes tiene como función principal velar por los derechos e intereses de los Aportantes del Fondo. Es designado por la Asamblea General de Aportantes y sus servicios están formalizados a través de un contrato firmado entre el Fondo representado por la Administradora y el Representante. Los servicios del representante son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

La designación del representante y el contrato de servicios tienen vigencia mientras sea ratificado por la Asamblea General de Aportantes o hasta que ésta decida su remoción y designe su reemplazo.

En la asamblea de aportantes celebrada en abril del 2024 se designó como nuevo representante de aportantes a la firma Starta, S.R.L.

### **Starta, S.R.L.**

RNC: 1-32-76100-6

Starta, S.R.L. es una firma especializada en la protección de los intereses de individuos y entidades que poseen valores en emisiones de oferta pública en República Dominicana, con enfoque en el cumplimiento de las obligaciones del emisor.

## Mecanismo Centralizado de Negociación

### **Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A.**

Número de registro (RMVP): SVBV-001

RNC: 1-01-87151-2

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) es un espacio de negociación, suscripción y colocación de valores tanto de Renta Fija como de Renta Variable, para la realización eficaz de transacciones bursátiles y otras actividades del mercado de valores.

De conformidad con lo establecido en la legislación aplicable vigente, corresponderá al Consejo de Administración de la Sociedad designar o remover al mecanismo centralizado de negociación que ha de utilizar el Fondo.

## Custodio de Valores

### **CEVALDOM, S. A.**

Número de registro (RMVP): SVDCV-001

RNC: 1-30-03478-8

CEVALDOM es el depósito centralizado de valores de la República Dominicana que presta servicios esenciales, como la custodia de valores negociados en el mercado, la administración del sistema de

registro de operaciones en el mercado OTC y la gestión del sistema de compensación y liquidación de valores.

Los servicios ofrecidos por CEVALDOM se rigen por la regulación del Mercado de Valores y son remunerados a cargo del Fondo, formalizados mediante un contrato firmado entre la Administradora y la entidad.

### **Política de distribución de dividendos**

El Fondo devenga sus ganancias o rendimientos diariamente, incluyendo sábados, domingos y días feriados, que se acumulan y se reflejan en el cambio del valor de la Cuota diariamente al momento de la valoración de estas.

La distribución de los beneficios del Fondo se realiza en pesos dominicanos. El pago de la posible rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeto a su generación y al origen de esta. Esto significa en primer lugar que, si no se generaron beneficios, el Fondo no pagará distribución a los Aportantes y, en segundo lugar, la distribución dependerá de la fuente de generación de esta.

Los beneficios que podrían ser distribuidos como dividendos corresponden a los beneficios líquidos que el Fondo ha recibido provenientes del cobro de dividendos o de intereses devengados; rentas obtenidas de los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión del Fondo, de la liquidación de un activo con plusvalía, de las comisiones asociadas a las inversiones en las Sociedades Objeto de Inversión; o de la combinación de cualesquiera de estos. Por otro lado, las rentas regulares obtenidas de los activos del Fondo estarán reducidas por los gastos operativos y administrativos incurridos para su efectiva administración, incluyendo las comisiones correspondientes a la Administradora, y en caso de que el Fondo haya tomado algún tipo de financiamiento o haya incurrido

en endeudamiento, entonces se verá reducido también por los gastos financieros y de pago de principal. De igual manera, los beneficios pueden variar de un mes a otro.

El Comité de Inversiones tiene la facultad de instruir a la Administradora a distribuir o retener los beneficios generados por las inversiones realizadas. Los beneficios retenidos son reinvertidos para ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento.

Siempre que el Comité de Inversiones decida sobre la distribución de los beneficios, y a partir del inicio de la Etapa Operativa, estos se realizarán trimestralmente tomando como cortes para cualquier año: el treinta y uno (31) de marzo, el treinta (30) de junio, el treinta (30) de septiembre y el treinta y uno (31) de diciembre y se pagarán dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la fecha de cada corte.

La distribución total o parcial de los beneficios de los Aportantes se realiza de manera proporcional al porcentaje que represente la cantidad de cuotas de las que sea titular en el Fondo a través del Depósito Centralizado de Valores, CEVALDOM.

## DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

Durante el año 2024 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$3,065,448,948 a inicios de enero, a RD\$3,257,364,375 al cierre del 31 de diciembre, no existieron aportes patrimoniales adicionales dado que el plazo de vigencia del programa de colocación del Fondo finalizó el 26 de diciembre de 2021. Los últimos aportes recibidos a finales del 2020 fueron invertidos en instrumentos estructurados, conforme a los lineamientos de la política de inversión del Fondo establecidos en su Reglamento Interno.

Con un portafolio ya consolidado desde la adecuación de los límites de inversión en el 2021, los gestores del Fondo se mantuvieron monitoreando la evolución de las inversiones en cartera, así como las inversiones planificadas conforme a la liquidez disponible las cuales en su mayoría se materializaron en el primer trimestre del año.

En febrero del 2024, el Fondo realizó una inversión en Títulos Valores Representativos de Capital por valor de RD\$30,000,000 en el sector de retail de alimentos. Este desembolso tuvo como objetivo continuar apoyando los planes de trabajo y crecimiento de las empresas existentes en el portafolio de este sector. En el mes de marzo, aprovechando condiciones favorables en el mercado, el Fondo realizó la compra de facturas del sector minería, bajo el esquema de factoring estructurado, con un desembolso de US\$1,916,634. Esta decisión estuvo alineada con la estrategia de diversificación y optimización del portafolio.

Así mismo en marzo, una de las sociedades objeto de inversión bajo portafolio del sector Industrial, realizó el pago total anticipado del capital adeudado correspondiente a una línea de crédito otorgada en el año 2023 con valor nominal inicial de RD\$25 millones, generando un incremento en la liquidez del Fondo y permitiendo la evaluación de nuevas oportunidades de financiamiento. Más adelante, en

junio, el Fondo otorgó una nueva línea de crédito a esta misma empresa del sector Industrial por un valor de RD\$30,000,000 para respaldar nuevos planes de trabajo.

En el mes de mayo, fue aprobada una nueva facilidad convertible en acciones a una facilidad crediticia existente en el portafolio bajo un esquema de multi desembolso, correspondiente al sector Turismo por US\$2,000,000. Esta facilidad corresponde a un préstamo con opción a capitalización en un exclusivo complejo turístico de más de 400 habitaciones enfocado en el ecoturismo, ubicado en Las Galeras, Provincia Samaná en República Dominicana. Varios desembolsos adicionales se realizaron de manera progresiva durante el segundo y tercer trimestre de 2024.

Durante el tercer trimestre de 2024, el Fondo realizó una inversión en Títulos Valores Representativos de Deuda por un monto de RD\$50,000,000 en el sector Salud, para fines de continuar contribuyendo con el desarrollo de la puesta en operación del centro de atención de medicina ambulatoria “Médico Express”.

Posteriormente, en el último trimestre del año, el Fondo destinó un monto de RD\$175,000,000 a una empresa en portafolio del sector retail alimentos, conforme lo planificado para apoyar los planes de trabajo de dicha sociedad.

En diciembre, el Fondo tuvo la cuarta salida de portafolio de una sociedad objeto de inversión con pago total de capital e intereses de una facilidad otorgada en el 2020 en el sector distribución.

Al cierre del periodo, el portafolio del Fondo se mantuvo ampliamente diversificado con inversiones en nueve sociedades y abarcando ocho sectores económicos: Turismo, Servicios, Bienestar, Salud, Industrial, Retail Alimentos, Minería y Mejoras de Hogar.

En lo que respecta el portafolio de inversión en su conjunto, a parte de las inversiones objeto en SOI, el Fondo mantuvo a lo largo del año inversiones en instrumentos de liquidez en entidades de intermediación financiera y del mercado de valores, todos con calificación grado de inversión, en moneda nacional y extranjera, compuestas por Certificados Financieros, Títulos de deuda emitidos por el Banco Central, y Depósitos a la Vista en cuentas bancarias, con miras a mantener la generación de valor de los activos líquidos del Fondo.

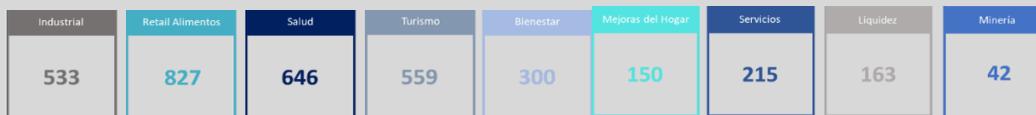
A finales del último trimestre del año y de manera estratégica, el Fondo contrató su primera línea de crédito por valor de RD\$ 120,000,000, en una entidad de del sector financiero local para ampliar su capacidad de inversión conforme los planes establecidos para el cierre del año.

Al cierre del 31 de diciembre, la cartera de inversión se compone en un 62% de Títulos de Deuda en SOI, un 33% de Títulos de Capital en SOI y un 5% de Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

En términos de moneda extranjera, al cierre de diciembre las inversiones en dólares de los Estados Unidos alcanzaron un 22% del portafolio.

## Sectores económicos de las inversiones y montos de inversión al 31 de diciembre del 2024

En millones de DOP



### Cifras Clave del Año 2024

RD\$ 3,257,364,375, el Patrimonio Neto al cierre del 31 de diciembre de 2024

95% del portafolio en Sociedades Objeto de Inversión

9 Sociedades Objeto de Inversión en el portafolio

8 sectores económicos con inversiones objeto

Con un portafolio consistente con su objetivo de inversión y con una diversificación adecuada apoyada en la variedad de sectores económicos en los que incursiona, el Fondo cerró el año con una rentabilidad neta anual de 9.40%.

La calificación del Fondo por Feller Rate dominicana fue ratificada en Afa, como una muestra de la estabilidad y la calidad de las inversiones objeto que conforman el portafolio de inversión. Además, dicha calificación responde a una cartera que se encuentra en proceso de formación, a un buen nivel de estructuras y políticas de la Administradora para la gestión de activos, y a un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano y con buen nivel para un correcto manejo de

recursos de terceros, fortaleciendo la oferta actual en el mercado, donde aún existe espacio para complementar las fuentes tradicionales de financiamiento.

### Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

Fecha	Asunto
19 de enero de 2024	Rentabilidad vs. benchmark del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, período 2023.
23 de enero de 2024	Cierre diario de operaciones del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
31 de enero de 2024	Informe Semestral de Calificación de Riesgo del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) – enero 2024.
5 de febrero de 2024	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondos Cerrado de Inversión) 2023-4.
27 de marzo de 2024	Distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión al cierre de marzo del año dos mil veinticuatro (2024).
9 de abril de 2024	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.

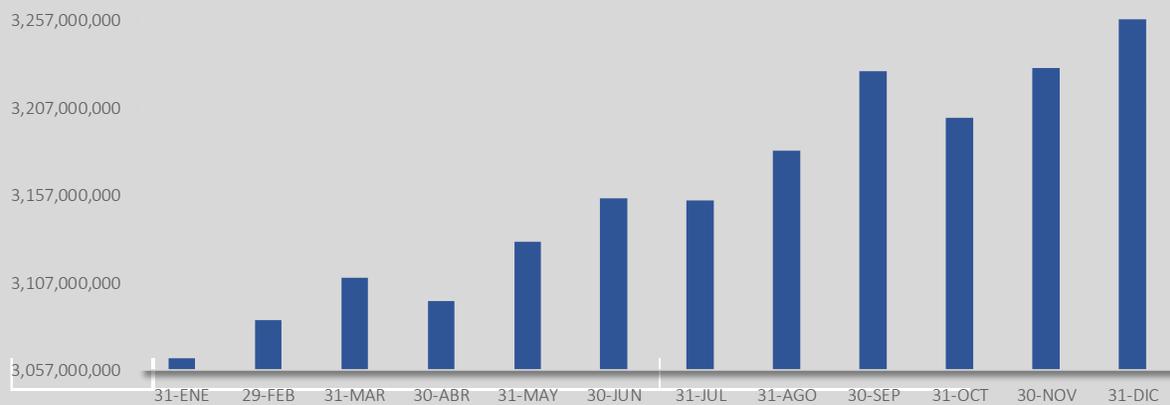
25 de abril de 2024	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.
8 de mayo de 2024	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondos Cerrado de Inversión) 2024-1.
7 de junio de 2024	Modificación del reglamento interno del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
28 de junio de 2024	Distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión al cierre de junio de dos mil veinticuatro (2024).
29 de julio de 2024	Informe semestral de Calificación de Riesgo del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, julio 2024.
5 de agosto de 2024	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondos Cerrado de Inversión) 2024-2.
1 de agosto de 2024	No distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) al cierre de septiembre del año dos mil veinticuatro (2024).
31 de octubre de 2024	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión) 2024-3.

31 de diciembre de 2024	No distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) al cierre de diciembre del año dos mil veinticuatro (2024).
-------------------------	--

## ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Al cierre de cada mes operativo del dos milveinticuatro  
Valores en DOP



Fuente: Datos históricos Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA EN LIBROS

Al cierre de cada mes operativo del dos mil veinticuatro  
Valores en DOP



Fuente: Datos históricos Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## RENTABILIDAD AL 31/12/2024

Al cierre del treinta y uno de diciembre del dos mil veinticuatro

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
14.01%	10.02%	3.58%	8.33%	9.40%

Fuente: Datos históricos Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## Principales ingresos

Al cierre del periodo 2024, el Fondo reconoció ingresos financieros por el monto de RD\$ 393,238,258 de los cuales, RD\$301,535,197 corresponden a los intereses generados por las inversiones en sociedades objeto de inversión, contratadas tanto en pesos dominicanos como en moneda extranjera, representadas por títulos valores representativos de deuda con valoración a costo amortizado. Los ingresos por dividendos preferidos ascienden a RD\$65,968,147 de los títulos valores representativos de capital con valoración a valor razonable, los cuales registraron una ganancia neta por cambios en el valor razonable de RD\$11,908,409. En menor medida, se registraron ingresos correspondientes a los rendimientos generados por los depósitos a la vista en entidades de intermediación financiera del país por RD\$9,057,995, las inversiones en Certificados Financieros RD\$2,458,661 y los títulos valores de deuda del Banco Central de la República Dominicana por RD\$2,309,849.

Como parte del análisis periódico de la recuperabilidad de las inversiones en deuda, al cierre del período 2024, los gestores del Fondo consideraron prudente registrar una provisión por deterioro, lo que demuestra el compromiso del Fondo con una gestión financiera responsable y transparente. A pesar de este registro, las SOI mantuvieron el capital necesario y garantías adecuadas para cumplir con sus obligaciones, lo que permitió preservar la estabilidad de los ingresos del Fondo.

Durante el 2024, los ingresos financieros del fondo aumentaron de 9.5% con relación a los ingresos totales del 2023. No obstante, la provisión por deterioro registrada generó una leve disminución en los ingresos netos al cierre con impacto razonable gracias a un portafolio diversificado con capacidad de generación de rendimientos recurrentes.

### **Excesos de inversión**

No ocurrieron excesos de inversión ni inversiones no previstas en la política de inversiones del Fondo al cierre del 31 de diciembre de 2024.

### **Límites de inversión**

En junio de 2022 el Fondo concluyó el período de constitución de su cartera y adecuó el portafolio conforme los límites de inversión establecidos en su Reglamento Interno. En el año 2024, a tres años de su vencimiento, el Fondo inició el período de desinversión de su cartera por lo que los límites de inversión variaron con relación a los límites establecidos en su Reglamento Interno.

### **Descripción de gastos de mayor incidencia en los resultados del fondo**

A lo largo del 2024, el Fondo reconoció los gastos recurrentes necesarios para el funcionamiento de sus actividades operativas, respetando lo establecido en la normativa vigente y su Reglamento Interno.

Dentro de los principales gastos operativos asumidos en el periodo 2024 están los gastos por servicios profesionales, los gastos de comisión por administración, en menor medida los gastos operativos de mantenimiento de la emisión en la Bolsa y Mercados de Valores y los gastos por supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Dentro de los gastos por servicios profesionales asumidos por el Fondo se encuentran los pagos correspondientes a los servicios del Representante de la Masa de Aportantes, los servicios de Auditoría Externa, la Calificación de Riesgo, la asesoría legal, los honorarios de los miembros del Comité de Inversiones, y los servicios de debida diligencia para la evaluación de las inversiones.

El Resultado de las operaciones del Fondo para el año 2024 presenta una Utilidad Neta de RD\$289,021,178 para un margen neto sobre ingresos de 74%.

La liquidez del Fondo se mantuvo en niveles adecuados indicando la capacidad de asumir las obligaciones y compromisos exigibles a corto plazo. Al cierre, la razón corriente fue 10.9 respaldada por efectivo disponible y activos con potencial liquidez.

Al cierre de diciembre de 2024, los pasivos reflejados en el balance general equivalen a RD\$128,593,937 y representan un 4% del patrimonio neto. De este monto, el 94% corresponde a préstamos por pagar a corto plazo en una entidad financiera. El resto de los gastos corresponde a comisiones y cuentas por pagar a terceros.

Este nivel de endeudamiento es moderado y no compromete la rentabilidad del Fondo, alineándose con su estrategia de inversión. Cabe destacar que el Fondo tiene la capacidad de endeudarse hasta un 50% de su patrimonio en pesos dominicanos y hasta un 30% en dólares estadounidenses, lo que le otorga flexibilidad para gestionar su estructura financiera de manera eficiente.

### **Operaciones con relacionadas**

Al cierre del 31 de diciembre del 2024, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la Administradora.

### **Distribución de dividendos**

Durante el 2024, el Comité de Inversiones aprobó el pago de dividendos en los tres primeros trimestres del año, con un monto distribuido de RD\$18,000 por cada valor en circulación en cada periodo aprobado. El monto total aprobado en el año fue de RD\$96,228,000 correspondiente al ejercicio 2024, conforme lo dispuesto en el Reglamento Interno y según publicaciones sucesivas como Hechos Relevantes al regulador.

### **Variables exógenas**

Los principales factores externos al Fondo que pueden afectar en el futuro los principales ingresos o gastos del fondo con consecuencias en la rentabilidad real son: riesgo país, cambios en las políticas sociales, macroeconómicas y sectoriales tales como devaluación, reevaluación, inflación, volatilidad de los precios, cambios en las tasas de interés, cambios tributarios o regulatorios que afecten directamente al Fondo o a las Sociedades Objeto de Inversión.

Durante el año 2024, la economía dominicana mantuvo un crecimiento sostenido, con una expansión del Producto Interno Bruto (PIB) estimada en un 5.1%. Este desempeño positivo se reflejó en diversos sectores clave, como el turismo, sector servicio y manufactura, que contribuyeron significativamente al crecimiento económico.

A pesar de la persistencia de desafíos en el entorno global, la inflación fue disminuyendo progresivamente durante el año, lo que favoreció la estabilidad económica. En este contexto, las Sociedades Objeto de Inversión (SOI) del Fondo continuaron operando con normalidad, cumpliendo puntualmente con sus obligaciones de pago. Como resultado, los rendimientos del Fondo se mantuvieron estables, sin verse afectados por factores externos adversos.

### **Contingencias**

Al cierre del 31 de diciembre de 2024 no ocurrieron contingencias que afecten la situación financiera o resultado del Fondo.

### **Comisión por Administración**

El F.C.D.S. Advanced Oportunidades de Inversión tiene establecido en su Reglamento Interno el pago a la Administradora de una comisión fija de un 2.00% anual por los servicios recibidos por la administración de su patrimonio.

La remuneración por comisión se devenga diariamente, incluyendo sábados, domingos y días feriados y se distribuye de manera que todos los Aportantes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa para ser pagada mensualmente durante la vida del Fondo.

Con la promulgación de la Norma General Núm. 02-2020 de la DGII en enero del 2020, la comisión por administración queda exenta de ITBIS por considerarse un servicio financiero.

Al 31 de diciembre del 2024 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$62,963,664.

### **Comisión por Éxito**

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, la Administradora puede cobrar al Fondo una comisión por éxito ascendente hasta el 20% en base al excedente, en caso de que el Rendimiento Anual supere el *benchmark* de 10% simple anual en base a 365 días para cada periodo o 366 días en el caso de los años bisiestos.

La comisión por éxito depende de los resultados obtenidos por el Fondo y representa una retribución a la Administradora del Fondo por haber superado un retorno esperado de 10% durante el periodo en curso.

En ese sentido, dado que la rentabilidad anual bruta no superó el *benchmark*, encontrándose en 9.43% al cierre del 2024, no hubo cobro de comisión por éxito por parte de la Administradora.

## ACERCA DE LA ADMINISTRADORA

### Datos Generales y Constitutivos

Advanced Asset Management, S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, constituida en el año 2014, registrada en el Registro Nacional de Contribuyente bajo el número 1-31-21188-7, y autorizada para ser debidamente inscrita en el Registro de Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la Octava Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha 4 de diciembre del año 2015, bajo el número SIVAF-012, con domicilio social sito en la Avenida Winston Churchill número 93, esquina Avenida Gustavo Mejía Ricart, Torre Empresarial Blue Mall Santo Domingo, Piso 24, Local Comercial número 1, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana.

Número de teléfono: 829-893-4765

Página Web: [www.aam.com.do](http://www.aam.com.do)

Correo electrónico: [info@aam.com.do](mailto:info@aam.com.do).

Los accionistas y directivos principales de la Administradora son profesionales de extensa trayectoria en el sector financiero y empresarial, con un conocimiento profundo de la dinámica de los mercados de capitales tanto a nivel nacional como internacional.

La Administradora se rige por sólidos principios de transparencia y confiabilidad, implementando políticas de inversión con responsabilidad y selectividad, promoviendo una cultura corporativa de éxito y creando productos innovadores de gran valor y diversificación para las carteras de inversión de sus clientes, proporcionándoles una asesoría dedicada y especializada con miras a satisfacer consistentemente sus necesidades de inversión. La Administradora pretende lograr sus objetivos

anclándose en los pilares de la integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

Durante el año 2024, Advanced Asset Management, S.A. concentró sus esfuerzos en incrementar los activos bajo administración de sus fondos operativos, así como en buscar oportunidades para nuevos Fondos, sumando a su cartera de fondos administrados el nuevo Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III, siendo este el tercer fondo de desarrollo dedicado a apoyar a empresas en sus planes de crecimiento, con miras a fomentar un impacto positivo en la economía dominicana.

La salida de este nuevo fondo se materializó a través de dos colocaciones de tramos de emisión de cuotas en el mercado primario por un monto nominal de RD\$7,720 millones. A su vez, se llevaron a cabo exitosas colocaciones de nuevos tramos de emisión de cuotas para el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, así como para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I, pasando de RD\$8,647,712,195 de activos totales administrados al cierre del 2023 a RD\$23,377,499,040 al cierre del 2024, incrementado de 270% sus activos administrados, siendo este un logro y una muestra de la capacidad de la Administradora y su equipo de colaboradores para alcanzar y superar las metas trazadas.

A la vez, la Administradora mantuvo el enfoque de consolidar la participación de los aportes institucionales en favor de los Fondos, materializándose este esfuerzo con inversiones institucionales en todas las colocaciones, principalmente por parte de fondos de pensiones y puestos de bolsa y en menor medida del público en general.

En noviembre de 2024 la Administradora recibió un reconocimiento a la transacción del año en el Foro Asonahores de inversión turística por la adquisición y remodelación de un complejo hotelero en Punta Cana, República Dominicana, así como un premio como reconocimiento al mayor emisor de fondos de inversión otorgado por la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana en el marco de la VI edición de los Premios BVRD 2024 celebrada en diciembre.

En agosto de 2024, la calificadora de riesgo Feller Rate subió a “A+af” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación “A+af” responde al fortalecimiento de su estructura operativa y la madurez de su estrategia comercial para la gestión de activos, manteniendo el posicionamiento de la empresa entre las calificaciones de Administradoras de Fondos de Inversión más altas del mercado local.

### Capital Autorizado y Capital Suscrito y Pagado

Durante el año 2024 no se realizaron aumentos del capital autorizado ni capital suscrito dado que se mantuvo adecuado en todo momento el patrimonio necesario conforme con la normativa del mercado de valores.

Capital Autorizado	Capital Suscrito y Pagado
RD\$340,000,000	RD\$287,605,000

### Gobierno Corporativo

Para el periodo 2024, el Gobierno Corporativo de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, enmarcó sus buenas prácticas en la búsqueda de la transparencia e igualdad de sus partes interesadas (*stakeholders*). La Administradora trabajó en todo momento para la creación de una plataforma robusta y con habilidad para adaptarse a los cambios que pudieran suscitarse.

El Consejo de Administración honró sus reuniones mensuales y conoció de manera detallada la gestión 2024, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Administradora. La experiencia basada en manejo de crisis económicas de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, comités de apoyo y de inversiones y del equipo ejecutivo de la Administradora.

## Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2024, la composición accionaria de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es:

<b>Wellswood Trading, Inc.</b>	<b>Advance Investment Funds, Inc.</b>
99.96%	0.04%
República de Panamá	República de Panamá
Incorporada en 2015	Incorporada en 2014

## Consejo de Administración

En el 2024, la composición de los miembros del Consejo de Administración mantuvo la misma estructura como sigue:

### Presidente

#### **MANUEL VICENTE DIEZ CABRAL**

Presidente del Grupo Diesco. Líder de Negocios y Empresarial en República Dominicana con más de 25 años de experiencia en la Industria y con en el Grupo. Expresidente del CONEP y del AIRD. MBA Kellogg School of Management.

### Vicepresidente

#### **FERNANDO RADHAMES CANTISANO ALSINA**

VP Ejecutivo del Grupo Diesco. Ex-Consultor Financiero de PwC con más de 25 años experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera. MA Finanzas, Universidad Interamericana de Puerto Rico.

### Secretario

#### **ÁLVARO SOUSA SEVILLA**

Encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 22 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo. Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

### Tesorero

#### **FERNANDO GONZÁLEZ DAUHJRE**

Ex-Gerente de Consultoría de Negocios y Ex-Gerente de Finanzas en PwC. Ex-VP Finanzas Corporativas en DBL Consulting. Licenciatura en Economía en la University of Louisville y Ph.D. Economía en EE. UU.

### Vocal

#### **MANUEL JOSÉ CABRAL FRANCO**

Socio Fundador de Blue Compass Consulting y vicepresidente Ejecutivo de la Asociación Dominicana de la Industria Eléctrica (ADIE). Fue director de Asuntos Corporativos de Phillip Morris para República Dominicana y el Caribe, y pasado presidente de importantes gremios como ANJE y Asocigar. Con más de 25 años de experiencia en derecho de negocios, comunicación corporativa y asuntos públicos. Maestría en Leyes (LLM) en The George Washington University Law School y MBA en Imperial College London.

### Indicadores financieros

El incremento sustancial de los ingresos de AAM favoreció el resultado neto del período generando una utilidad neta de RD\$ 308,367,207, superior a la utilidad neta de RD\$ 46,574,465 en 2023.

Los principales ingresos corresponden a la comisión por administración, comisión por desempeño y por estructuración cobradas a los fondos, los cuales pasaron de RD\$188,108,293 en 2023 a RD\$485,361,991 en 2024. Los gastos operativos de la Sociedad Administradora pasaron de RD\$ 143,269,602 en el 2023 a RD\$ 352,733,346 en el 2024, presentando un incremento importante alineado con los gastos relacionados con la salida operativa del nuevo fondo de desarrollo de sociedades, el aumento de personal y los honorarios profesionales.

Las utilidades netas del periodo presentaron un incremento de 248% con respecto al año 2023 y contribuyeron a disminuir significativamente las pérdidas acumuladas de los periodos pasados.

Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE
1.91	0.95	29.20%	57.00%

Durante el 2024 la liquidez se mantuvo en un nivel adecuado representando un 1.91 sobre los pasivos corrientes al cierre y el índice de endeudamiento de 0.95 indica un nivel adecuado de solvencia. En lo que respecta la rentabilidad de la empresa, el resultado neto sobre activos y el resultado neto sobre patrimonio presentan un incremento considerable con respecto al 2023, observando una clara tendencia hacia el crecimiento financiero y la capacidad de generar beneficios para sus accionistas.

Para el 2025, la sociedad espera lograr un incremento considerable de sus activos administrados mediante la colocación de nuevos tramos de cuotas destinados a las nuevas inversiones de sus fondos operativos.

## INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO



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

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

### 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 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.



Ernst & Young, S. R. L.  
RNC No. 1-31-20492-9  
Torre Empresarial Reyna II  
Sulite 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 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.



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) 381-4847

#### 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.



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) 381-4847

#### 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.



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 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

	Notas	<u>2024</u>	2023 (Reclasificado, Nota 14)
<b>ACTIVOS</b>			
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	1,012,062,709	825,020,774
Total activos		RD\$ <u>3,385,958,312</u>	RD\$ <u>3,086,675,312</u>
<b>PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO</b>			
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	120,000,000	-
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		1,002,716,370	809,923,193
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>

**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, Nota 14)
	<b>Notas</b>		
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>

**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 pesés dominicanos

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso por los 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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>343,873,475</u>	<u>343,873,475</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289,021,178</u>	<u>289,021,178</u>
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>

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)
Actividades de operación:	Notas		
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		<u>(55,667,380)</u>	<u>(261,889,946)</u>
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	<u>(168,038,160)</u>	<u>(70,000,029)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(48,895,877)</u>	<u>(24,142,655)</u>
Actividades de financiamiento:			
Adquisición de nuevos financiamientos	10	120,000,000	-
Intereses pagados	10	(1,595,000)	-
Dividendos pagados	11	<u>(96,228,001)</u>	<u>(128,304,000)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>22,176,999</u>	<u>(128,304,000)</u>
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\$	<u>163,355,176</u>	RD\$ <u>245,741,434</u>

Las notas a los Estados Financieros del **Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión** para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 se encuentran disponibles junto con los Estados Auditados en la página web de la Administradora: <https://aam.com.do/fcds-advanced-oportunidades-de-inversion/>