

4 de febrero de 2026

Licenciado

Ernesto Bournigal Read

Superintendente del Mercado de Valores

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (“SIMV”)

Av. César Nicolás Penson, núm. 66, Gazcue

Santo Domingo, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: Dirección de Oferta Pública.

Copia: Sra. Elianne Vílchez Abreu

Vicepresidenta Ejecutiva

Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana.

Asunto: Hecho relevante – Informe semestral de calificación de riesgo de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SIVAF-012) – Febrero 2026.

Estimado Superintendente:

La suscrita, **ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A.**, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el núm. SIVAF-012 (“**AAM**”), de conformidad con el literal u) del artículo 23 del Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación de Mercado (R-CNMV-2022-10-MV); por medio de la presente, tiene a bien comunicar lo siguiente:

ÚNICO: **ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A.** Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, informa que Feller Rate, S.R.L., Sociedad Calificadora de Riesgo, ratifica la calificación de riesgo de la Sociedad en “A+af”. Dicha calificación indica que AAM “posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos”.

Sin otro particular,

Atentamente,

Nicole E. De La Cruz Alcántara

Encargada de Cumplimiento Regulatorio



Anexo:

1. Informe de calificación de riesgo de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos.

25.Jul. 2025 3.Feb. 2026

Calificación A+af A+af

* Detalle de calificaciones en Anexo.

FUNDAMENTOS

La calificación "A+af" asignada a Advanced Asset Management S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SIVAF-012) responde a su estructura operativa y la madurez de su estrategia comercial. Mantiene equipos suficientes para la gestión, control y seguimiento de fondos, así como manuales, políticas y procedimientos adecuados para su gestión. Asimismo, incorpora su relación con Grupo Alyon, el cual cuenta con una trayectoria de más de 50 años, con operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. En contrapartida, la calificación considera la industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación "A+af" indica que posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.

Advanced Asset Management, S.A. (Advanced AM) es una empresa relacionada al Grupo Alyon, uno de los principales grupos de fabricación de empaques y bebidas no alcohólicas en América Latina, con más de 50 años de experiencia en el mercado.

La estructura organizacional de Advanced AM está diseñada para una administración eficiente, cumpliendo con las regulaciones vigentes. El Consejo de Administración es responsable de la planificación, organización y control de la Administradora. Entre sus funciones, debe gestionar el cumplimiento de la estrategia de la empresa y establecer planes de acción, además de controlar y solucionar potenciales conflictos de interés dentro de la Administradora. El Director General es responsable de asegurar el logro de los objetivos establecidos en el Consejo de Administración.

La Administradora también cuenta con comités de inversiones, los cuales se encargan de evaluar, recomendar y aprobar los lineamientos para la toma de decisiones de inversión de los fondos, los cuales deben ser implementados por la Dirección de Inversiones.

Por otra parte, cuenta con diversos manuales de funcionamiento, operación y manejo de riesgos, entre los cuales destacan: Manual de Organización y Funciones, Manual de Normas Internas de Conducta, Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, Manual de Contabilidad y Plan de Rubros, Manual para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Durante 2025 la Administradora actualizó algunos de sus manuales y creó un Comité Funcional de Seguridad Cibernética y de la Información.

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

Al cierre de noviembre 2025, Advanced AM gestionaba cuatro fondos por un monto total de RD\$29.740 millones, mostrando un aumento de 30,9% respecto al cierre de noviembre 2024. Mediante el crecimiento de sus fondos por nuevas colocaciones de tramos y revalorizaciones de activos, el patrimonio administrado creció considerablemente, subiendo su participación de mercado de 5,2% a diciembre de 2022 a 6,8% al cierre de noviembre de 2025.

Al cierre de noviembre de 2025, la Administradora duplicó sus ingresos respecto a noviembre de 2024 producto de mayores comisiones de administración. Por otra parte, los gastos aumentaron un 46,4% dado el aumento de personal que ha tenido la Administradora, consistente con su crecimiento. Así, Advanced AM obtuvo una utilidad de RD\$319 millones al cierre de noviembre 2025, superior a los RD\$218 millones obtenidos en noviembre 2024.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. No obstante, durante el segundo semestre de 2025 el escenario internacional ha exhibido un desempeño más favorable y una mayor resiliencia en relación con proyecciones previas. Adicionalmente, se observan condiciones financieras menos restrictivas, que permitieron la reducción de la tasa de referencia de la Reserva Federal (FED) en 75 pbs durante el año.

En el escenario local, la economía dominicana registró un menor dinamismo en relación con periodos previos, acumulando un crecimiento de 2,1% en el período enero-noviembre, producto de una mayor incertidumbre en el entorno global, condiciones comerciales más restrictivas con Estados Unidos e impactos climáticos sobre operaciones productivas y comerciales durante el último trimestre, afectando también a la inflación general como a la inflación subyacente, que se situaron en 4,81% y 4,75% respectivamente. Por su parte, el BCRD disminuyó 50pbs la Tasa de Política Monetaria bajo un contexto de condiciones financieras internacionales menos restrictivas, una inflación situándose dentro del rango meta y una desaceleración de la demanda interna. Por su parte, el tipo de cambio continúa evidenciando una volatilidad por sobre su promedio histórico reciente, observándose una importante depreciación del dólar durante abril producto de la coyuntura internacional, condicionada por una mayor incertidumbre financiera y geopolítica, impactando la rentabilidad de algunos fondos en la industria.

Para los próximos meses, la evolución de las tasas y del tipo de cambio estará marcada por la conducción de la política monetaria tanto a nivel local como global, según la trayectoria de la inflación y de la actividad económica, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, eventuales correcciones en los mercados financieros, persistencia de tensiones geopolíticas y comerciales, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Buen nivel de estructura para la gestión y control de los recursos manejados.
- Completos manuales que detallan políticas y procedimientos en cuanto a operaciones y gestión de riesgos.
- Relacionados al Grupo Alyon, con amplia experiencia en el sector industrial de RD.

RIESGOS

- Industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.
- Volatilidad de tasas de mercado puede impactar valor de activos.

	11-May-23	31-Ene-24	29-Jul-24	03-Feb-25	25-Jul-25	3-Feb-26
Calificación	Aaf	Aaf	A+af	A+af	A+af	A+af

RESUMEN FINANCIERO

Cifras en miles de pesos dominicanos

	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Nov-25
Efectivo y Equivalente	26.395	63.579	112.408	421.528
Inversiones	-	-	20.992	-
Otros Activos	34.857	53.023	262.335	116.422
Total Activos	61.252	116.602	395.736	537.949
Pasivos Financieros	-	-	-	-
Otros Pasivos	20.673	29.449	193.007	123.850
Total Pasivos	20.673	29.449	193.007	123.850
Patrimonio	40.579	87.154	202.729	414.099
Ingresos	105.502	194.292	498.858	599.462
Gastos	114.158	147.718	383.283	318.993
Utilidad (pérdida) Neta	-8.655	46.574	115.575	280.469
Endeudamiento Global*	50,9%	33,8%	95,2%	29,9%
Endeudamiento Financiero*	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura Operacional**	83,9%	121,0%	81,6%	183,5%
Utilidad sobre Ingresos	-8,2%	24,0%	23,2%	46,8%
Comisiones sobre Activos***	1,6%	2,0%	1,8%	2,3%

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Clasificadora de Riesgo SRL en base a información provista por la Administradora. EEFF auditados al cierre de diciembre 2022, 2023 y 2024, y EEFF interinos al cierre de noviembre 2025.

*Endeudamiento medido sobre patrimonio.

**Ingresos por comisiones sobre gastos operacionales.

***Comisiones de administración sobre el total de activos gestionados promedio del año anterior y del actual.

— NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

— CATEGORÍAS DE RIESGO:

- AAAaf: Administradora con el más alto estándar de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- AAaf: Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- Aaf: Administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- BBBaf: Administradora con un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
- BBaf: Administradora con estructuras y políticas débiles para la administración de fondos.
- Baf: Administradora con estructuras y políticas muy débiles para la administración de fondos.
- Caf: Administradora sin estructuras y políticas para la administración de fondos o que éstas sean consideradas de muy baja calidad.

+ o -: Las calificaciones entre AAaf y Baf pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Esteban Peñailillo – Analista Principal

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