

MEMORIA ANUAL 2025

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 2025. 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

MENSAJE DEL ADMINISTRADOR	4
ACERCA DEL FONDO	6
DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES	17
ACERCA DE LA ADMINISTRADORA	31
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO	37

MENSAJE DEL ADMINISTRADOR

Nos honra compartir con ustedes los avances del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión durante el año 2025.

*El 2025 fue un año de consolidación para el Fondo. Al cierre del ejercicio, el portafolio mantuvo su composición estratégica entre instrumentos de deuda e inversiones en patrimonio: los instrumentos de deuda representaron aproximadamente el **55%** de los activos totales del Fondo, mientras que las inversiones en instrumentos de patrimonio en tres empresas del mercado dominicano representaron cerca del **24%**. Esta distribución refleja el enfoque del Fondo en la generación de ingresos recurrentes a través de la cartera de financiamientos, complementada con la participación en el crecimiento de las empresas en las que invertimos.*

Al cierre del ejercicio, el patrimonio neto del Fondo ascendió a RD\$3,388,246,969. La rentabilidad neta del año fue de RD\$130,882,594, lo que representa un retorno de aproximadamente 4.0% sobre el patrimonio neto del inicio del período. Este resultado fue sustentado principalmente por los ingresos de intereses generados por la cartera de financiamientos y una favorable dinámica cambiaria sobre las posiciones en dólares.

No obstante, es importante reconocer que el año estuvo marcado por ciertos retos. Las inversiones en instrumentos de patrimonio registraron ajustes negativos en su valoración razonable, y el Fondo reconoció estimaciones de deterioro sobre determinados instrumentos de deuda como parte de una gestión de riesgo prudente y apegada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Ambos efectos fueron mitigados por la solidez de los ingresos financieros y la ganancia cambiaria del período.

Es importante destacar que el Fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, lo que orienta nuestra estrategia hacia la optimización del portafolio, la recuperación ordenada de los instrumentos de deuda y la maximización del valor de las inversiones en patrimonio para nuestros aportantes.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron auditados por Ernst & Young, S.R.L., quienes emitieron una opinión limpia y sin salvedades, confirmando que los mismos presentan razonablemente la situación financiera del Fondo de conformidad con las NIIF.

Estos resultados son reflejo de nuestro compromiso con la transparencia, la responsabilidad y el criterio en la gestión de las inversiones. Agradecemos la confianza depositada por nuestros aportantes y reiteramos nuestra dedicación a trabajar en su mejor interés durante esta etapa final del Fondo.

Atentamente,

Tomas Quezada

Administrador del Fondo

Director de Inversiones

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.
Monto aprobado	Dos mil quinientos millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$2,500,000,000.00)
Valor Nominal de las Cuotas	Un millón de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$1,000,000.00)
Cantidad de Cuotas Aprobadas	Dos mil quinientas (2,500) cuotas
Cantidad de Cuotas Emitidas	Mil setecientas ochenta y dos (1,782) cuotas
Moneda del Fondo	Pesos dominicanos
Programa de Emisiones	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.
Calificación de Riesgo	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 del Mercado de Valores con el número SIVAE-022. Pertenece 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. En la asamblea de aportantes celebrada en abril del 2025 se ratificó como Auditores externos a la firma Ernst & Young, S.R.L.

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 2025 se ratificó como 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

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.

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

Número de registro (RMVP): SVBV-001

RNC: 1-01-87151-2

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 treintauno (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 2025 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$3,258,243,368 a inicios de enero, a RD\$3,388,246,969 al cierre del 31 de diciembre, presentando un incremento de 3.99%. No existieron aportes patrimoniales adicionales dado que el plazo de vigencia del programa de emisiones del Fondo finalizó el 26 de diciembre de 2021. Los últimos aportes recibidos a finales del 2020 fueron invertidos en instrumentos estructurados, conforme con 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 2022, los gestores del Fondo se mantuvieron monitoreando la evolución de las inversiones en cartera, así como ejecutando las inversiones planificadas conforme la liquidez disponible, las cuales en su mayoría se materializaron en el primer trimestre del año.

El Fondo continuó ejecutando su estrategia de inversión, enfocada en apoyar el crecimiento y fortalecimiento de empresas en sectores estratégicos conforme su política de inversión. En ese sentido, en el mes de enero de 2025 se realizaron dos desembolsos por un monto total de RD\$18,000,000 en Títulos Valores Representativos de Deuda, destinados a una empresa del sector retail de alimentos, y en el mes de febrero se efectuó un desembolso adicional de RD\$50,000,000 en esta misma empresa, con el objetivo de respaldar sus planes de expansión y desarrollo.

Posteriormente, en el mes de marzo una de las sociedades objeto de inversión bajo portafolio, del sector Industrial, solicitó al Fondo una línea de crédito por un valor de RD\$60,000,000, con el propósito de atender sus compromisos financieros. En mayo, se aprobó un desembolso adicional por RD\$90,000,000 a esta misma sociedad, con características de muy corto plazo para el repago de la deuda. Esta transacción se realizó en el marco del compromiso del Fondo de brindar apoyo oportuno

a las empresas de su portafolio, permitiéndoles cumplir con sus obligaciones financieras y mantener la estabilidad de sus operaciones.

Así mismo en mayo, fue aprobada una nueva línea de crédito por un monto de RD\$25,000,000 a una empresa del portafolio correspondiente al sector retail de alimentos. Esta operación forma parte del acompañamiento integral que el Fondo brinda a las empresas en su portafolio, contribuyendo al fortalecimiento de su estructura financiera y a la sostenibilidad de sus proyectos.

En agosto, se recibió el pago de una línea de crédito otorgada a una empresa del sector retail de alimentos por un monto de RD\$25,000,000 la cual fue otorgada nuevamente por el mismo valor.

Adicionalmente, en el mes de septiembre, esta sociedad objeto de inversión bajo portafolio solicitó al Fondo un desembolso pendiente por el monto de RD\$57,000,000, correspondiente a un préstamo bajo la modalidad multi desembolso aprobado el 28 de octubre de 2024. En ese mismo mes, una de las empresas del sector salud bajo portafolio realizó el pago total del préstamo adquirido en septiembre de 2024 por un monto de RD\$50,000,000.

Posteriormente, en noviembre 2025, fue aprobada una nueva facilidad crediticia por un monto de hasta RD\$100,000,000, bajo la modalidad multi desembolso, solicitada por una de las empresas del portafolio correspondiente al sector retail de alimentos, de la cual el Fondo desembolsó un monto de RD\$20,000,000 en diciembre.

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

Con el objetivo de ampliación de su capacidad de inversión, en el último trimestre del 2024 el Fondo contrató una línea de crédito por RD\$120,000,000, la cual fue saldada en su totalidad en enero de 2025. Entre febrero y noviembre, con el objetivo de optimizar la gestión de recursos y acompañar la ejecución de nuevas inversiones previstas en el plan de trabajo del Fondo, se gestionaron nuevas líneas de crédito por un total de RD\$245,000,000, de los cuales se pagó el monto de RD\$100,000,000 quedando un saldo de deuda por pagar de RD\$145,000,000 al cierre del periodo fiscal.

En todo momento, el Fondo se mantuvo dentro de los límites establecidos en la capacidad de endeudamiento definida en el Reglamento Interno del Fondo, garantizando así una estructura financiera sostenible, en cumplimiento con los lineamientos regulatorios.

En lo que respecta el portafolio de inversión en su conjunto, además de las inversiones objeto en SOI, el Fondo mantuvo durante el año inversiones en instrumentos de liquidez en entidades de intermediación financiera, tanto en moneda nacional como extranjera, todas con calificación grado de inversión, principalmente compuestas por depósitos a la vista en cuentas bancarias, con el objetivo de mantener un buen nivel de liquidez con generación de valor para el Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre, la cartera de inversión se compone en un 70% de Títulos de Deuda en SOI, un 29% de Títulos de Capital en SOI y un 1% 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 23% del portafolio.

Sectores económicos de las inversiones y montos de inversión al 31 de diciembre del 2025

En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2025



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 4.02%.

Por último, la calificación del Fondo por Feller Rate dominicana fue ratificada en A-fa, 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
3 de febrero de 2025	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) – enero 2025.
7 de febrero de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión) 2024-4.
6 de marzo de 2025	Comparación de la rentabilidad vs. benchmark del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021), período 2024 (rectificada).

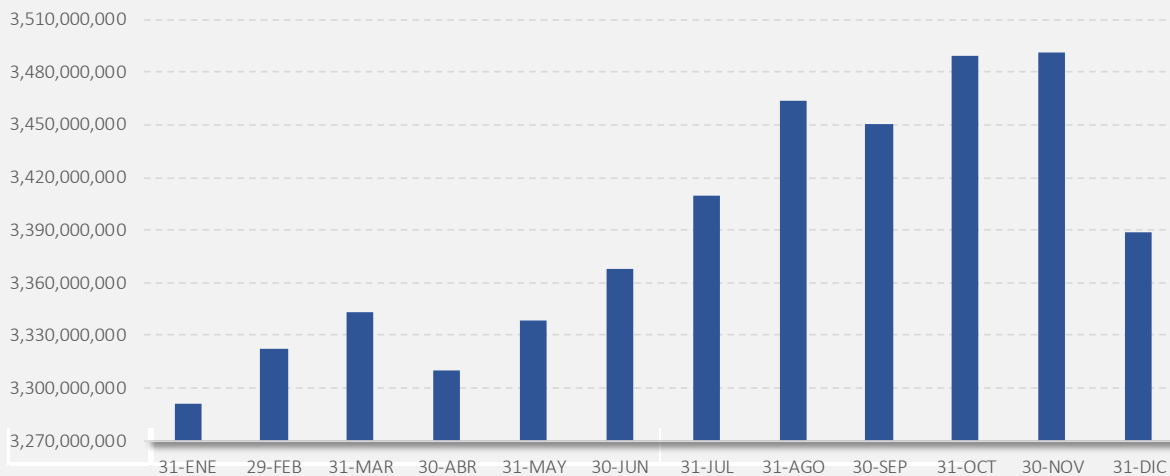
1º de abril de 2025	No distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) al cierre de marzo del año dos mil veinticinco (2025).
9 de abril de 2025	Convocatoria a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
24 de abril de 2025	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
7 de mayo de 2025	Modificación del reglamento interno y prospecto de emisión del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
8 de mayo de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión) 2025-1.
1º de julio de 2025	No distribución de dividendos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) al cierre de junio del año dos mil veinticinco (2025).
28 de julio de 2025	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) – Julio 2025.

4 de agosto de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión) 2025-2.
1º de octubre de 2025	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 veinticinco (2025).
4 de noviembre de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión) 2025-3.
26 de diciembre de 2025	Convocatoria a la Asamblea General Extraordinaria de Aportantes del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021).
30 de diciembre de 2025	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 veinticinco (2025).

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

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

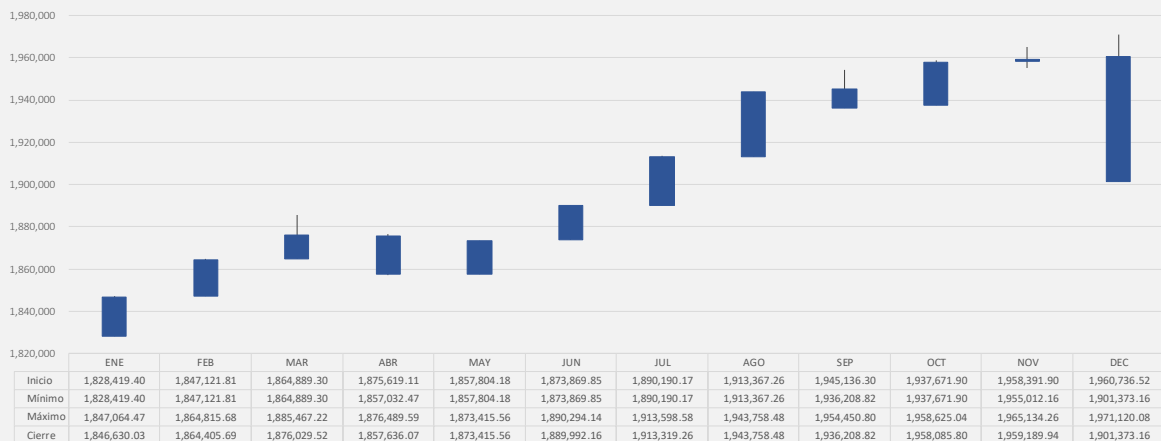


Fuente: Datos históricos Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA EN LIBROS

Al cierre de cada mes operativo del dos mil veinticinco

Valores en DOP



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

RENTABILIDAD AL 31/12/2025

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

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
13.42%	-36.84%	-7.77%	0.68%	4.02%

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

Principales ingresos

Al cierre del periodo 2025, el Fondo reconoció ingresos financieros por el monto de RD\$ 249,941,231 de los cuales, RD\$328,087,504 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\$68,237,324 de los títulos valores representativos de capital con valoración a valor razonable, los cuales a su vez registraron una pérdida neta por cambios en el valor razonable de RD\$148,324,125. 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\$1,940,528.

Como parte del análisis periódico de la recuperabilidad de las inversiones en SOI, al cierre del período 2025, 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 2025, los ingresos financieros del fondo aumentaron de 4.4% con relación a los ingresos totales del 2024. 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 2025.

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 2025, el Fondo el Fondo se encuentra en la etapa 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 2025, 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 2025 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 2025 presenta una Utilidad Neta de RD\$130,882,594 para un margen neto sobre ingresos de 32.86%.

Por su parte, 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 14.6 respaldada por efectivo disponible y activos con potencial liquidez.

Al cierre de diciembre de 2025, los pasivos reflejados en el balance general equivalen a RD\$166,442,565 y representan un 5% del patrimonio neto. De este monto, el 87% 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 2025, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la Administradora.

Distribución de dividendos

Durante el periodo 2025 no se realizaron pagos de dividendos a los Aportantes.

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 2025, la economía dominicana continuó mostrando resiliencia, registrando un crecimiento moderado en medio de un entorno internacional caracterizado por elevados niveles de incertidumbre y condiciones financieras restrictivas. De acuerdo con estimaciones del Banco Central de la República Dominicana, el Producto Interno Bruto (PIB) presentó un incremento de 2%, impulsada principalmente por sectores como turismo, servicios, manufactura y actividades vinculadas al comercio.

En este contexto, las Sociedades Objeto de Inversión (SOI) del Fondo continuaron operando de manera estable, cumpliendo oportunamente con sus obligaciones contractuales y manteniendo un desempeño acorde con las proyecciones del Fondo. Como resultado, los rendimientos del portafolio se mantuvieron estables durante el período, sin impactos materiales derivados de factores externos adversos.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre de 2025 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 2025 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$67,811,240.

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 4.02% al cierre del 2025, 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

Correo electrónico: 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 2025, 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 dos nuevos Fondo de Inversión Cerrados Financieros Advanced I y II, siendo estos los dos primeros fondos dedicados a la inversión en instrumentos financieros de oferta pública, con miras a diversificar las clases de activos de los fondos y alcanzando la cifra total de 6 fondos bajo administración.

La Sociedad se mantuvo preparando la salida operativa de estos nuevos fondos para inicios del 2026, mientras se llevaron a cabo exitosas colocaciones de tramos de emisión de cuotas en el mercado primario de otros fondos por un total de RD\$3.8 millones correspondientes al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II y al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III, incrementado sus activos administrados, siendo una muestra de la capacidad de la Administradora y su equipo de colaboradores para alcanzar 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.

En agosto de 2025, la calificadora de riesgo Feller Rate ratificó en “A+af” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación 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 2025 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 2025, 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 *stakeholders* o partes interesadas. La Administradora trabajó en todo momento para mantener una plataforma robusta 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 2025, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Administradora.

Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2025, la composición accionaria de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es:

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

Consejo de Administración

En el 2025, 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 DAUHAIJE

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\$ 430,246,375, superior a la utilidad neta de RD\$ 115,575,2024 en 2024.

Los principales ingresos corresponden a la comisión por administración, comisión por desempeño y por estructuración cobradas a los fondos, los cuales pasaron de RD\$485,361,991 en 2024 a RD\$1,025,872,889 en 2025. Los gastos operativos de la Sociedad Administradora pasaron de RD\$ 352,733,346 en el 2024 a RD\$ 462,189,771 en el 2025, presentando un incremento razonable alineado con los gastos relacionados con el aumento de personal y los honorarios profesionales.


Las utilidades netas del periodo 2025 presentaron un incremento de 272% con respecto al año 2024 y contribuyeron a disminuir significativamente las pérdidas acumuladas de los periodos pasados.

Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE
2.54	0.66	45.80%	76.30%

Durante el 2025 la liquidez se mantuvo en un nivel adecuado representando un 2.54 sobre los pasivos corrientes al cierre y el índice de endeudamiento de 0.66 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 con respecto al 2024, observando una clara tendencia hacia el crecimiento financiero y la capacidad de generar beneficios para sus accionistas.

Para el 2026, la sociedad espera lograr un incremento considerable de sus activos administrados mediante la salida operativa de sus nuevos fondos financieros y la colocación de nuevos tramos de cuotas de los fondos existentes destinados a las nuevas inversiones de sus fondos operativos.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Salle 500, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
www.ey.com/centroamerica

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"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 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 Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión al 31 de diciembre de 2025, 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 (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) ("Código de Ética del IESBA"), 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 2025. 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 significativo en los estados financieros.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Salle 500, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
www.ey.com/centroamerica

**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 abordar los asuntos clave de auditoría detallados a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

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 NIIF. El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 6 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 2025.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos los contratos entre las partes con la finalidad de comprender las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2025.
- Evaluamos el análisis el riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma de Contabilidad NIIF No. 9 "Instrumentos Financieros".
- Evaluamos la conciliación de los saldos confirmados con el saldo registrado según libros de capital e intereses al 31 de diciembre de 2025.
- Evaluamos el cálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 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 2025.

Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

El Fondo mantiene instrumentos 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 de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2025 se incluye en la nota 7 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 2025, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.



Shape the future
with confidence

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) 361-4047
www.ey.com/centroamerica

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

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos la conciliación del valor de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2025.
- Analizamos el informe de valoración de los instrumentos 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 las Normas de Contabilidad NIIF al 31 de diciembre de 2025.
- Evaluamos el valor registrado de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2025.

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

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



Shape the future
with confidence

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) 361-4047
www.ey.com/centroamerica


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 significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo 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 significativa 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 significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.



**Shape the future
with confidence**

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) 361-4047
www.ey.com/centroamerica

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

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Administración del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables de la Administración del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría.

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

El socio encargado de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Rubén Emilio Tejeda Martínez. (CPA No. 10289).

Registro SIMV No. SIVAE - 022



13 de abril de 2026
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 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

	Notas	2025	2024
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	RD\$ 19,873,136	RD\$ 163,355,176
Rendimientos por cobrar	6	695,634,753	380,866,731
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6	1,712,823,260	866,582,520
Otras cuentas por cobrar		3,568,920	3,568,920
Total activos corrientes		<u>2,431,900,069</u>	<u>1,414,373,347</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6	259,019,781	959,522,256
Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	863,769,684	1,012,062,709
Total activos		RD\$ <u>3,554,689,534</u>	RD\$ <u>3,385,958,312</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar		RD\$ 1,894,495	RD\$ 400,545
Acumulaciones por pagar	8	19,548,070	8,193,392
Préstamos por pagar a corto plazo	9	145,000,000	120,000,000
Total pasivos corrientes		<u>166,442,565</u>	<u>128,593,937</u>
Compromisos y contingencias	11		
Valor neto del Fondo	10		
Aportes		1,782,000,000	1,782,000,000
Valor pagado en exceso por los aportes		472,648,005	472,648,005
Utilidades acumuladas		1,133,598,964	1,002,716,370
Total valor neto del Fondo		<u>3,388,246,969</u>	<u>3,257,364,375</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$ <u>3,554,689,534</u>	RD\$ <u>3,385,958,312</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 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas		
Ingresos financieros	5, 6 y 7	RD\$ 398,265,356	RD\$ 381,329,849
Ganancia (pérdida) neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	7	<u>(148,324,125)</u>	<u>11,908,409</u>
		249,941,231	393,238,258
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	8	(67,811,240)	(62,963,664)
Gasto por estimación de deterioro	6	(47,952,734)	(65,279,422)
Gastos por servicios profesionales		(4,166,821)	(3,823,452)
Otros gastos operativos		<u>(9,236,315)</u>	<u>(4,125,895)</u>
Total gastos operacionales		(129,167,110)	(136,192,433)
Gastos de intereses	9	(16,752,816)	(1,595,000)
Pérdida neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable		-	(3,281,754)
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera		<u>26,861,289</u>	<u>36,852,107</u>
Utilidad neta		RD\$ <u>130,882,594</u>	RD\$ <u>289,021,178</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 2025 y 2024

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 2024	RD\$ 1,782,000,000	RD\$ 472,648,005	RD\$ 809,923,193	RD\$ 3,064,571,198
Dividendos declarados (nota 10)	-	-	(96,228,001)	(96,228,001)
Utilidad neta	-	-	289,021,178	289,021,178
Saldo al 31 de diciembre de 2024	RD\$ 1,782,000,000	RD\$ 472,648,005	RD\$ 1,002,716,370	RD\$ 3,257,364,375
Utilidad neta	-	-	130,882,594	130,882,594
Saldo al 31 de diciembre de 2025	RD\$ <u>1,782,000,000</u>	RD\$ <u>472,648,005</u>	RD\$ <u>1,133,598,964</u>	RD\$ <u>3,388,246,969</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 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos

	Notas	2025	2024
Actividades de operación:			
Utilidad neta	RD\$	130,882,594	RD\$ 289,021,178
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Efecto en cambio en instrumentos de deuda		(20,209,270)	(30,369,158)
Pérdida neta en disposición de instrumentos de financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	3,281,754
Dividendos capitalizados en instrumentos de patrimonio	7	-	(7,095,386)
Estimación pérdidas crediticias	6	47,952,734	65,279,422
Ingresos por intereses		(330,028,032)	(313,051,305)
Ingresos por dividendos		(68,237,324)	(65,968,147)
Pérdida (ganancia) neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	7	148,324,125	(11,908,400)
Gastos de intereses	9	16,752,816	1,595,000
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Otras cuentas por cobrar		-	26
Instrumentos de financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	119,142,283
Instrumentos de deuda a costo amortizado		(146,206,355)	(119,142,283)
Instrumentos de patrimonio	7	(31,100)	(187,041,935)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar		1,493,949	61,659
Acumulaciones por pagar		10,388,013	(13,571,836)
		(209,917,850)	(272,963,633)
Intereses cobrados		56,221,958	157,956,244
Dividendos cobrados		-	7,095,386
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(152,695,892)	(104,563,257)
Actividades de financiamiento:			
Adquisición de nuevos financiamientos	9	370,000,000	120,000,000
Pago de préstamos	9	(345,000,000)	-
Intereses pagados		(15,786,148)	(1,595,000)
Dividendos pagados	10	-	(96,228,001)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		9,213,852	22,176,999
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(143,482,040)	(82,386,258)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		163,355,176	245,741,434
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	RD\$	19,873,136	RD\$ 163,355,176

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 2025 se encuentran disponibles junto con los Estados Auditados en la página web de la Administradora: <https://aam.com.do/>.