

MEMORIA ANUAL 2025

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo

ADVANCED OPORTUNIDADES III

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III** (en lo adelante denominado, indistintamente, como “F.I.C.D. Advanced Oportunidades III” 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

Carlos Ruiz

Administrador del Fondo

CONTENIDO

ACERCA DEL FONDO	4
DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES	18
ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO	23
ACERCA DE LA ADMINISTRADORA	25
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO	35

MENSAJE DEL ADMINISTRADOR

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

El 2025 representó el primer año completo de operaciones del Fondo, cuyas actividades iniciaron el 19 de septiembre de 2024, y nos complace reportar resultados que superan ampliamente las expectativas iniciales. En este primer ejercicio anual, el Fondo demostró la solidez de su tesis de inversión, concentrada de manera estratégica en el sector de servicios de alimentos a través de nuestra participación en Regional Restaurant, S. A., plataforma operadora de la franquicia Little Caesars en la República Dominicana.

Dada la naturaleza concentrada de la estrategia del Fondo, el portafolio está compuesto casi en su totalidad por la inversión en patrimonio en Regional Restaurant, representando aproximadamente el 96% de los activos totales, con el remanente en efectivo disponible para la gestión operativa del Fondo.

Al cierre del ejercicio, el patrimonio neto del Fondo ascendió a RD\$10,121,036,653. La rentabilidad neta del año fue de RD\$1,516,979,195, lo que representa un retorno de aproximadamente 18.9% sobre el patrimonio neto del inicio del período. Este resultado fue sustentado principalmente por la apreciación del valor razonable de nuestra inversión en Regional Restaurant, determinada por asesores independientes y reflejo de la expansión y maduración operativa de la franquicia.

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, certificando que los mismos presentan razonablemente la situación financiera del Fondo de conformidad con las NIIF.

Con un horizonte de vencimiento al año 2039, el Fondo cuenta con una posición privilegiada para continuar acompañando el crecimiento de la plataforma de comida rápida (“QSR”) y maximizar el retorno para nuestros aportantes. Continuaremos trabajando con el mismo rigor, transparencia y dedicación que nos ha caracterizado desde el inicio del Fondo.

Atentamente,

Carlos Ruiz

Administrador del Fondo

Director Senior de Inversiones

ACERCA DEL FONDO

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (“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 única resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, de fecha 3 de julio de 2024 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores en fecha 9 de julio del año 2024, bajo el número **SIVFIC-084** y registrado en el Registro Nacional del Contribuyente bajo el número **1-33-19943-2**. El Fondo inició su primera etapa de colocación el 18 de septiembre de 2024, pasando a la etapa operativa el 19 de septiembre de 2024.

Desde el 5 de julio de 2021, 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 tolerancia media alta 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 de Inversión Cerrado de Desarrollo ADVANCED OPORTUNIDADES III (F.I.C.D. ADVANCED OPORTUNIDADES III)
Resolución Aprobatoria SIMV	R-SIMV-2024-23-FI
Registro del Mercado de Valores	SIVFIC-084
Código ISIN	DO8029000122
Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)	1-33-19943-2
Registro en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	CP1AO301
Plazo de Duración del Fondo	Quince (15) años contados a partir de la fecha de la primera emisión, es decir, el 18 de septiembre de 2024
Tipo de Fondo	Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo
Objeto del Fondo	Invertir principalmente, a través de Valores Representativos de Capital y Valores Representativos de Deuda que no estén inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y que tengan como fin el desarrollo de sociedades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de

	lucro, del sector público y privado, domiciliados en la República Dominicana, cuyas actividades principales se desarrollen en cualquier sector de la economía a excepción del sector financiero.
Monto aprobado	Veinticinco mil millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$25,000,000,000.00)
Valor Nominal de las Cuotas	Diez mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$10,000.00)
Cantidad de Cuotas Aprobadas	Dos millones quinientos mil (2,500,000) cuotas
Cantidad de Cuotas Emitidas	Ochocientos veinticinco mil seiscientos sesenta (825,660) cuotas
Moneda del Fondo	Pesos dominicanos
Programa de Emisiones	La Emisión de Cuotas será colocada en el mercado mediante actos sucesivos llamados Tramos, hasta agotar el monto total de la misma, dentro del plazo de vigencia del Fondo.
Calificación de Riesgo	BBBfa(N) 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 apreciación de capital a largo plazo para sus Aportantes.

El objeto del Fondo es invertir principalmente, a través de Valores Representativos de Capital y Valores Representativos de Deuda que no estén inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y que tengan como fin el desarrollo de sociedades, proyectos, infraestructuras, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro, del sector público y privado, domiciliados en la República Dominicana, cuyas actividades principales se desarrollen en cualquier sector de la economía a excepción del sector financiero. El Fondo invertirá como mínimo el sesenta (60%) del portafolio de inversiones en valores dispuestos en el objeto de inversión antes citado.

El Fondo tiene un enfoque multisectorial centrado en la inversión en instrumentos de capital y en instrumentos de deuda y/o cuasi capital de los Vehículos Objeto de Inversión ("VOI").

Así mismo, el Fondo asiste a los VOI en 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 sociedades en emisores del Mercado de Valores, como posible estrategia de desinversión parcial o total.

El enfoque de inversión del Fondo de crecimiento y desarrollo de los VOI, tiene un impacto positivo en la economía de la República Dominicana fomentando 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.

De igual manera, el fondo puede invertir hasta el cuarenta por ciento (40%) del portafolio de inversiones en valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.

Todas las inversiones y actividades del Fondo son realizadas a través de la Administradora, por cuenta y riesgo de los Aportantes, y la cual queda autorizada a realizar todos los actos civiles y de comercio, contratos, negocios relativos a la actividad bursátil compatibles con el objeto del Fondo y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades del Fondo, sin ninguna limitación, ajustando sus actos estrictamente a las disposiciones de la Regulación Aplicable, pudiendo cargar al Fondo los costos y gastos asociados a los contratos, contrataciones de servicios externos y negocios que celebre directamente en beneficio del Fondo, o en beneficio de los Vehículos Objeto de Inversión, así como en relación a las demás inversiones, exclusivamente a los fines de proteger y maximizar las inversiones realizadas, y de acuerdo a la forma y política de distribución de dichos gastos y costos establecida en su Reglamento Interno.

Conforme lo establecido en la Legislación Vigente Aplicable, el Fondo no puede garantizar al Aportante un resultado, rendimiento o tasa de retorno específica 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

Carlos José Ruiz Vargas

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad Iberoamericana (UNIBE).

Cuenta con una doble titulación de Master of Business Administration con concentración en Finanzas de las universidades UNIBE y Florida International University (FIU). Adicionalmente, cuenta con certificación de Administrador de Fondos por parte de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra.

Con más de 15 años de experiencia en banca de inversión, finanzas corporativas y consultoría estratégica, se ha desempeñado como director de Banca Especializada en Banco Múltiple Banesco y Consultor Senior en Deloitte Costa Rica.

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 Salas, Piantini & Asociados S.R.L.

Salas, Piantini & Asociados S.R.L.
Número de registro (RMVP): SVAE-015
RNC: 1-01-80789-1



Salas, Piantini & Asociados es una firma de Consultoría Financiera, Fiscal y Auditoría debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados que cuenta con una amplia experiencia en materia de finanzas, auditoría externa e interna y contabilidad.

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, domingo y días feriados, que se acumulan y se reflejarán en el cambio de valor de la cuota diariamente.

La distribución de los beneficios del Fondo se realiza en pesos dominicanos. El pago de la posible rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeta a su generación y al origen de ésta. 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 pueden ser distribuidos como dividendos corresponden a los beneficios líquidos que el Fondo ha recibido provenientes del cobro de dividendos o de intereses devengados, de 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 los Vehículos Objeto de Inversión o de la combinación de cualesquiera de estos. De igual manera, los beneficios pueden variar de un mes a otro.

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.

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 2025 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$8,045,551,991 a inicios de enero, a RD\$10,121,036,653 al cierre del 31 de diciembre, presentando un incremento de 25.8%.

En el segundo trimestre del año 2025, se realizó un desembolso por US\$55,680 correspondiente a Valores Representativos de Capital en una empresa del sector servicios de alimentos existente en el portafolio, con el propósito de apoyar a la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

Asimismo, durante el tercer trimestre del año, el Fondo recibió nuevos aportes patrimoniales a través del tercer tramo de la Emisión de Cuotas, logrando una colocación por un monto de RD\$558 millones. Los recursos captados fueron destinados conforme a los lineamientos establecidos en la política de inversión del Fondo y su Reglamento Interno, contribuyendo al fortalecimiento y crecimiento del portafolio de inversiones.

En ese mismo período, se realizó un desembolso por US\$4,320,000 correspondiente a Valores Representativos de Capital en una empresa del sector servicios de alimentos que forma parte del portafolio del Fondo, mediante la adquisición de nuevas acciones clase B, reafirmando así el compromiso del Fondo con el fortalecimiento y desarrollo de las sociedades objeto de inversión.

La calificación del Fondo por Feller Rate Dominicana de BBBfa (N), indica que el Fondo corresponde 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.

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

En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2025



Al cierre del 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversión se compone en un 96% de Valores Representativos de Capital en VOI y un 4% en 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 99% del portafolio.

En lo que respecta el portafolio de inversión en su conjunto, a parte de las inversiones objeto en VOI, el Fondo mantuvo temporalmente inversiones en instrumentos de liquidez en entidades de intermediación financiera con calificación grado de inversión, en moneda extranjera, compuestas por Certificados Financieros.

Con un portafolio en proceso de constitución y transacciones consistente con su objetivo de inversión, el Fondo cerró el año con una rentabilidad neta anual de 17.61%.

Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

Fecha	Asunto
3 de febrero de 2025	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) – Enero 2025.
7 de febrero de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III) 2024-4.
1º de abril de 2025	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) al cierre de marzo del año dos mil veinticinco (2025).

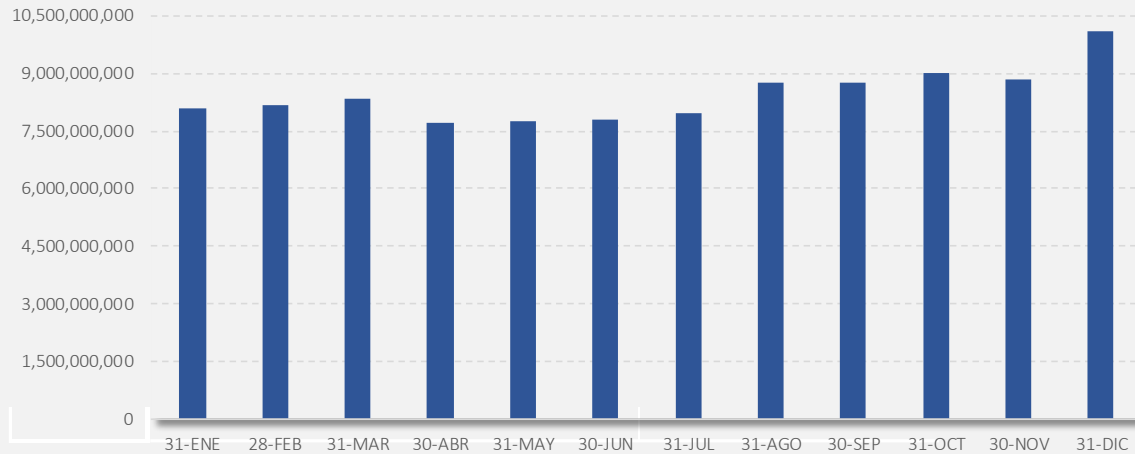
9 de abril de 2025	Convocatoria a Asamblea General Ordinaria del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084).
24 de abril de 2025	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084).
8 de mayo de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III) 2025-1.
1º de julio de 2025	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) al cierre de junio del año dos mil veinticinco (2025).
28 de julio de 2025	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) – Julio 2025.
4 de agosto de 2025	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III) 2025-2.
13 de agosto de 2025	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Tercer Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084).

25 de agosto de 2025	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Cuarto Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC084).
29 de agosto de 2025	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Cuarto Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC084).
1º de octubre de 2025	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) 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 de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III) 2025-3
30 de diciembre de 2025	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (SIVFIC-084) al cierre de diciembre del año dos mil veinticinco (2025).

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

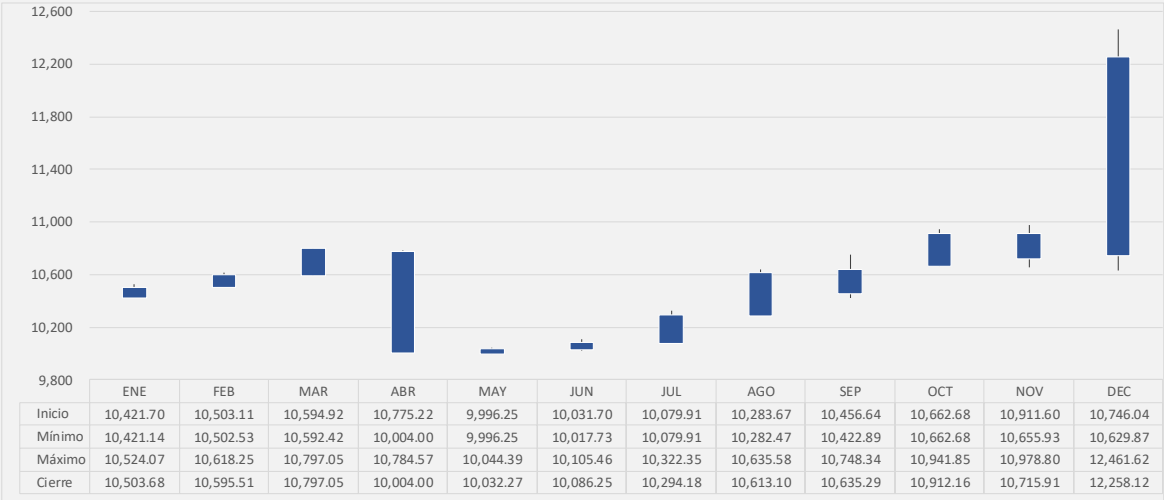
Al cierre de cada mes operativo del dos milveinticinco
Valores en DOP



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
17.21%	396.17%	75.13%	46.31%	17.61%

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

Principales ingresos

Al cierre del 2025, la mayor parte de los ingresos del Fondo fueron generados por los rendimientos de las inversiones en títulos representativos de capital.

Estos ingresos corresponden a los rendimientos por valoración de las inversiones en acciones en una empresa del sector de servicios de alimentos, por un monto de RD\$7,024,414,552.

En menor medida se registraron ingresos correspondientes a los rendimientos generados por las inversiones en Certificados Financieros emitidos por entidades de intermediación financiera por RD\$155,575,80 y Depósitos a la vista por RD\$7,713,340.

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

El Fondo se encuentra en el período de constitución de su cartera por lo que los límites de inversión serán revisados una vez que termine el periodo de adecuación de la cartera según lo establecido 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 de RD\$5,922,493, los gastos de comisión por administración y desempeño de RD\$331,030,415, 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 de RD\$5,654,618 y los gastos por colocación de RD\$4,024,500.

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 y los honorarios de los miembros del Comité de Inversiones por valor de RD\$5,654,618.

Al cierre del ejercicio, el total de gastos operacionales del Fondo representaron RD\$ 346,632,026.

El Resultado de las operaciones del Fondo para el año 2025 presenta una Utilidad Neta de RD\$1,516,979,195.

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, respaldada por efectivo y activos de alta liquidez suficientes para su funcionamiento.

Al cierre de diciembre de 2025, el Fondo no tuvo endeudamiento, por lo que no mantuvo pasivos financieros. Los pasivos reflejados en el balance general equivalen a RD\$181,072,493 y representan un 2% del patrimonio neto. Este monto está compuesto principalmente por los gastos de comisiones y cuentas por pagar a terceros.

Finalmente, el patrimonio neto del Fondo, compuesto por 825,660 cuotas, al cierre del año equivale a un valor total de RD\$10,121,036,653.

El valor de la cuota del Fondo al cierre del 2025 es de RD\$12,258.116722 y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de 18.77%.

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 los Vehículos 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) presento un incremento de 2%, impulsada principalmente por sectores como turismo, servicios, manufactura y actividades vinculadas al comercio.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre 2025 no ocurrieron contingencias que afecten la situación financiera o resultado del Fondo.

Comisión por Administración

El F.I.C.D. Advanced Oportunidades III 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.

Al 31 de diciembre del 2025 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$167,215,699.

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 365 días para cada periodo.

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 superó el benchmark, encontrándose en 17.61% al cierre del 2025, el Comité de Inversiones no tuvo objeción con el cobro de la comisión por éxito por parte de la Administradora por el monto de RD\$163,814,716.

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 DAUHAIRE

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
Suite 900, 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 de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III (en adelante "el Fondo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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 del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III 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
Suite 900, 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 de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III

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 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 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos instrumentos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2025, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

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.



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
www.ey.com/centroamerica

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

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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.



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
www.ey.com/centroamerica

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

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre 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.

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 identifiquemos 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 de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	5	RD\$ 461,068,976	RD\$ 87,983,293
Otras cuentas por cobrar		63	-
Total activos corrientes		<u>461,069,039</u>	<u>87,983,293</u>
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados			
Total activos	6	RD\$ <u>9,841,040,107</u>	RD\$ <u>7,974,000,836</u>
		<u>10,302,109,146</u>	<u>8,061,984,129</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Acumulaciones por pagar	7	RD\$ <u>181,072,493</u>	RD\$ <u>15,990,671</u>
Total pasivos corrientes		<u>181,072,493</u>	<u>15,990,671</u>
Compromiso y contingencia			
Valor neto del Fondo:	8		
Aportes		8,278,064,000	7,720,000,000
Resultados acumulados		<u>1,842,972,653</u>	<u>325,993,458</u>
Total valor neto del Fondo		<u>10,121,036,653</u>	<u>8,045,993,458</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$ <u>10,302,109,146</u>	RD\$ <u>8,061,984,129</u>

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

Estados de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y por el período de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2025</u>		<u>2024</u>
	Notas				
Ingresos financieros	5	RD\$	7,868,916	RD\$	38,908,011
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	6		<u>1,860,034,972</u> <u>1,867,903,888</u>		<u>487,564,875</u> <u>526,472,886</u>
Gastos operacionales:					
Comisión por administración y desempeño	7		(331,030,415)		(40,572,543)
Gastos por servicios profesionales			(5,922,493)		(2,604,589)
Gastos por colocación y estructuración	10		(4,024,500)		(57,900,000)
Otros gastos operativos			<u>(5,654,618)</u>		<u>(5,259,589)</u>
Total gastos operacionales			<u>(346,632,026)</u>		<u>(106,336,721)</u>
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta			<u>(4,292,667)</u>		<u>(94,142,707)</u>
Utilidad neta		RD\$	<u>1,516,979,195</u>	RD\$	<u>325,993,458</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)****Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y por el período de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	<u>Aportes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 18 de septiembre de 2024	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -
Aportes recibidos (nota 8)	7,720,000,000	-	7,720,000,000
Utilidad neta	-	325,993,458	325,993,458
Saldo al 31 de diciembre de 2024	RD\$ 7,720,000,000	RD\$ 325,993,458	RD\$ 8,045,993,458
Aportes recibidos (nota 8)	558,064,000	-	558,064,000
Utilidad neta	-	1,516,979,195	1,516,979,195
Saldo al 31 de diciembre de 2025	RD\$ <u>8,278,064,000</u>	RD\$ <u>1,842,972,653</u>	RD\$ <u>10,121,036,653</u>

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y por el período de tres (3) meses y doce (12) días iniciado el 19 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		RD\$ 1,516,979,195	RD\$ 325,993,458
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	6	(1,860,304,474)	(487,564,875)
Ingresos financieros	5	(7,868,916)	(38,908,011)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Instrumentos de patrimonio	6	(6,734,797)	(7,486,435,961)
Otras cuentas por cobrar		(63)	-
Aumento (disminución) en pasivos:			
Acumulaciones por pagar	7	165,081,822	15,990,671
		(192,847,233)	(7,670,924,718)
Intereses cobrados	5	7,868,916	38,908,011
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(184,978,317)	(7,632,016,707)
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	8	558,064,000	7,720,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		558,064,000	7,720,000,000
Aumento neto del efectivo en bancos		373,085,683	87,983,293
Efectivo en bancos al inicio del año		87,983,293	-
Efectivo en bancos al final del año		RD\$ 461,068,976	RD\$ 87,983,293

Las notas a los Estados Financieros del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III** 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/>.