

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II** (en lo adelante denominado, indistintamente, como “F.I.C.D. Advanced Oportunidades II” o “el Fondo”) durante el año 2022. Las personas que 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”.

Felipe Amador López

Director General

Carlos Ruiz

Administrador del Fondo

CONTENIDO

ACERCA DEL FONDO	3
DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES	10
ACERCA DE LA ADMINISTRADORA	17
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO	20

ACERCA DEL FONDO

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, **F.I.C.D. Advanced Oportunidades II**, (en lo adelante, “el Fondo”), administrado por Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, (en lo adelante “AAM” o la “Sociedad Administradora”) fue autorizado para ser debidamente 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 24 de febrero de 2021 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores en fecha 10 de marzo del año 2021, bajo el número **SIVFIC-054** y registrado en el Registro Nacional del Contribuyente bajo el número **1-32-30631-7**. Inició su primera etapa de colocación el 1ro de septiembre de 2021, pasando a la etapa operativa el 28 de septiembre de 2021.

El objetivo general de la política de inversión es la generación de rendimientos y la apreciación de capital a largo plazo para sus Aportantes a través de la inversión en Valores Representativos de Capital y Valores Representativos de Deuda, en sociedades, entidades y fideicomisos que no estén inscritos en el Registro del Mercado de Valores, domiciliados en República Dominicana, cuya actividad se desarrolle en cualquier sector de la economía que no sea el financiero.

El Fondo concentra sus esfuerzos no solo en ofrecer financiamiento a las sociedades, entidades y fideicomisos, sino también en la estructuración y mejora de controles internos, asistencia técnica y fortalecimiento del Gobierno Corporativo. De esta manera, promueve 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.

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 Sociedad 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.

Características Generales

Denominación del Fondo	Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo ADVANCED OPORTUNIDADES II (F.I.C.D. ADVANCED OPORTUNIDADES II)
Resolución Aprobatoria SIMV	R-SIMV-2021-07-FI
Registro del Mercado de Valores	SIVFIC-054
Código ISIN	DO8019100122
Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)	1-32-30631-7
Registro en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	CP1ADO01
Plazo de Duración del Fondo	Quince (15) años contados a partir de la fecha de la primera emisión, es decir, el 1ro de septiembre de 2021
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	Diez mil millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$10,000,000,000.00)
Valor Nominal de las Cuotas	Diez mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$10,000.00)
Cantidad de Cuotas Aprobadas	Un millón (1,000,000) de cuotas
Cantidad de Cuotas Emitidas	Cuatrocientas ochenta y un mil trescientas cincuenta (481,350) 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 (en lo adelante "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 (establecidos en el presente Reglamento) 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 el presente Reglamento.

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 20 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 15 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 20 años de experiencia en el Mercado de Capitales y Estructuración Financiera a nivel regional.

María del Pilar Cañas

Actual Asesora Financiera en Servivaves & Sociedad Agropecuaria
Ex Segunda VP de Banca de Inversión en el Banco BHD León, Ex Segunda VP de Riesgo Crediticio, Cobranzas y Banca Corporativa en el Banco León y Ex VP de Finanzas y Tesorería en el Banco López de Haro.

Alvaro Sousa Sevilla

Actual encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 20 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 12 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 acerca de los estados financieros del Fondo y la elaboración de los estados auditados anuales. Adicionalmente, deben validar el fiel cumplimiento de las Normas Internas de Conducta establecidas por la Sociedad 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 Sociedad Administradora en cumplimiento de sus deberes.

Los servicios de los auditores son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

Ernst & Young, S.R.L.

Número de Registro (RMV): SIVAE-022
RNC: 130-35644-2



Ernst & Young, S.R.L., es 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, debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados.

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

Representante de la Masa de Aportantes

El Representante de la Masa de Aportantes tiene como función principal velar por los derechos e intereses de los Aportantes del Fondo. Es designado por el Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A. y sus servicios están formalizados a través de un contrato firmado entre la Sociedad Administradora y el Representante, y se rigen por las normas de carácter general que establecen disposiciones sobre el Representante de la Masa de Aportantes. 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.

Los servicios del representante son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

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



Bolsa y Mercados de Valores
de la República Dominicana

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

Número de registro (RMVP): SVBV-001

RNC: 1-01-87151-2

La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) tiene por objeto prestar a sus miembros todos los servicios necesarios para la realización eficaz de transacciones con valores, así como cualquier otra actividad que contribuya con el desarrollo del mercado de valores. Es un espacio de negociación, suscripción y colocación de valores tanto de Renta Fija como de Renta Variable, lo que permite un desarrollo de las actividades de compra y venta de valores y promueve un ambiente de liquidez en el mercado.

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.

Servicios y soluciones de infraestructura del mercado financiero

CEVALDOM, S. A.

Número de registro (RMVP): SVDCV-001

RNC: 1-30-03478-8



CEVALDOM

CEVALDOM es una infraestructura del mercado financiero que presta servicios esenciales al mercado de valores dominicano. Es una entidad autorizada por la Superintendencia del Mercado de valores de la República Dominicana que ofrece los servicios depósito centralizado de valores; administrador de un sistema de compensación y liquidación de valores; y administrador de un sistema de registro de operaciones sobre valores de depósito centralizado para facilitar las transacciones con valores en un marco de seguridad y transparencia.

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 Sociedad Administradora y la entidad.

Política de distribución de rendimientos

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 de: (i) el cobro de dividendos o de intereses devengados; (ii) rentas obtenidas de los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión del Fondo, (iii) la liquidación de un activo con plusvalía; (iv) las comisiones asociadas a las inversiones en los Vehículos Objeto de Inversión; o (v) 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 Sociedad 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 de la infraestructura de servicios CEVALDOM.

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

El fondo inició el año 2022 con un Patrimonio Neto de RD\$1,507,774,466.59, cerrando el ejercicio fiscal en diciembre con un Patrimonio Neto de RD\$4,790,440,929.12, con aportes patrimoniales por valor de RD\$3,300,000,000. Las inversiones del portafolio se realizaron de acuerdo con lo programado a lo largo del año y conforme con los lineamientos de la política de inversión establecidos en su Reglamento Interno.

El levantamiento de fondos ocurrió en el último trimestre del año, colocándose el segundo tramo de cuotas en el mes de octubre, con un monto colocado de RD\$1,300,000,000, el tercer tramo con colocación de RD\$1,200,000,000 y por último el cuarto tramo con un monto de RD\$800,000,000 para un total de RD\$3,300,000,00, triplicando los activos del Fondo consistentemente con la preparación para las inversiones previstas para el cierre de año.

Tramos Colocados de la Emisión de Cuotas
En millones de DOP



----- 2021 – 2022 -----

En planificación para potenciales inversiones en moneda extranjera, el Fondo mantuvo durante el año parte del portafolio en instrumentos de alta liquidez en dólares de los Estados Unidos.

Durante los últimos meses del año, el Comité de Inversiones aprobó la compra de divisas adicionales en vista de los planes inminentes de inversión en moneda extranjera. La liquidez en moneda local y extranjera se mantuvo en instrumentos de alta liquidez mientras culminaban las gestiones para las inversiones objeto del fondo.

En el mes de septiembre se realizó la primera inversión en VOI bajo un esquema de *factoring* por un monto de US\$2.8 millones y en el mes de noviembre un segundo desembolso en *factoring* en VOI por un valor de US\$3.95 millones ambos en el sector de Energía.

Adicionalmente, en el mes de diciembre, se ejecutó el desembolso de una importante transacción en el sector Tecnología, a través de instrumentos combinados de deuda privada y de capital, por un valor total aproximado de US\$28 millones, agregando valor y diversificando el portafolio de inversión.

En consecuencia, se observaron ingresos crecientes en el portafolio principalmente por las nuevas inversiones, con algunas variaciones por efecto de la tasa de cambio.

Aun con los rezagos de la situación generada por el Covid-19, los gestores del Fondo estuvieron enfocando esfuerzos en lograr que los vehículos objeto de inversión correspondientes a las nuevas inversiones, cuenten con medidas, planes y herramientas de contingencia adecuados para mitigar cualquier impacto que haya sido generado tanto por la pandemia como otros posibles impactos externos.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, la cartera de inversión se compone en un 16% de Instrumentos de Deuda Privada en VOI, un 21% de Instrumentos de Capital en VOI, un 37% de Certificados Financieros emitidos por entidades financieras locales y un 26% 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 39% del portafolio.

Sectores económicos de las inversiones en SOI y montos de inversión al 31 de diciembre del 2022 En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2022



- RD\$ 4,790,440,929 el Patrimonio Neto al cierre del 31 de diciembre de 2022
- 37% del portafolio en Vehículos Objeto de Inversión
- 2 vehículos Objeto de Inversión en portafolio
- 2 sectores económicos con inversiones objeto

En lo que respecta el portafolio de inversión en su conjunto, a parte de las inversiones objeto en VOI, el Fondo mantuvo a lo largo del año inversiones en instrumentos de liquidez en entidades de intermediación financiera y del mercado de valores con calificación grado de inversión, en moneda nacional y extranjera, compuestas por Certificados Financieros, Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos y Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

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 de 90 días de 9.53% y una rentabilidad anual de -0.10% en recuperación.

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.

Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

26 de enero	Calificación de Riesgo Trimestral - Enero 2022 (trimestre octubre - diciembre 2021)
10 de febrero	Informe del Representante Tenedores de Valores
04 de abril	Convocatoria a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes
20 de abril	Celebración de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes
22 de abril	Calificación de Riesgo Trimestral - Abril 2022 (trimestre enero - marzo 2022)
10 de mayo	Informe del Representante Tenedores de Valores
07 de junio	Publicación página web de la sociedad modificaciones del Reglamento Interno del Fondo
14 de julio	Convocatoria a Asamblea General Extraordinaria de Aportantes
21 de julio	Calificación de Riesgo Trimestral del Fondo - Julio 2022 (trimestre abril - junio 2022)
28 de julio	Celebración de Asamblea General Extraordinaria de Aportantes
29 de julio	Informe Anual de Calificación de Riesgo del Fondo
01 de agosto	Informe del Representante de Tenedores de Valores 2022-2
19 de agosto	Publicación página web de la sociedad modificaciones del Reglamento Interno del Fondo
15 de septiembre	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Segundo Tramo de la Emisión Única del Fondo
27 de septiembre	No distribución de dividendos del Fondo, al cierre de septiembre 2022
10 de octubre	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Segundo Tramo de la Emisión Única del Fondo

31 de octubre	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Tercer Tramo
07 de noviembre	Informe del Representante Tenedores de Valores 2022-3
09 de noviembre	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Tercer Tramo de la Emisión Única del Fondo
28 de noviembre	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Cuarto Tramo de la Emisión Única del Fondo
08 de diciembre	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Cuarto Tramo de la Emisión Única del Fondo
29 de diciembre	No distribución de dividendos del Fondo, al cierre de diciembre 2022

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

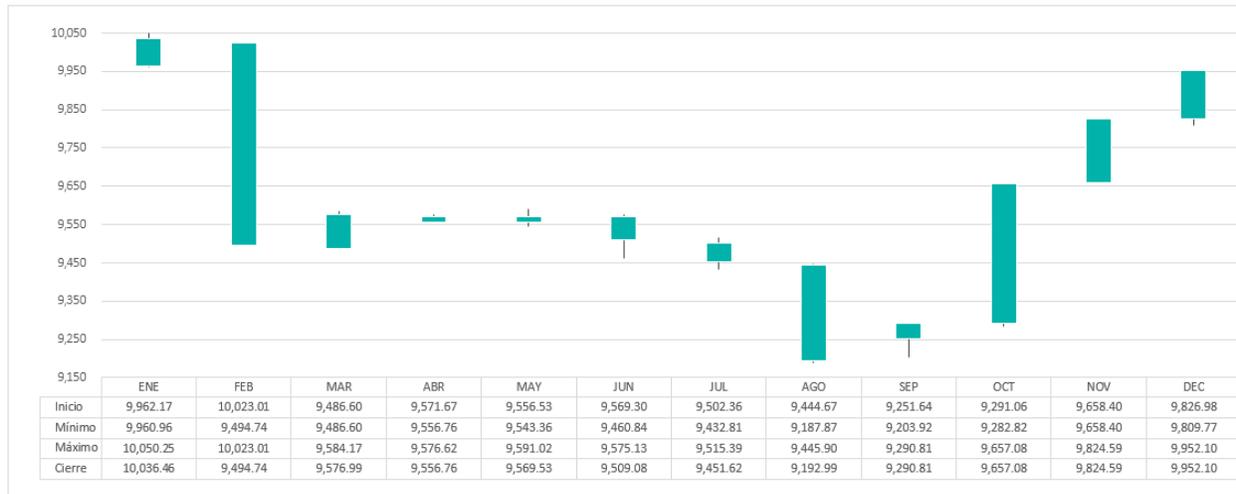
Al cierre de cada mes operativo del dos mil veintidos
Valores en DOP



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 veintidos
Valores en DOP



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

RENTABILIDAD AL 31/12/2022

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

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
-0.38%	16.64%	32.13%	9.53%	-0.10%

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

Principales ingresos

A lo largo del 2022, los activos del fondo estuvieron compuestos mayormente de instrumentos de alta liquidez los cuales generaron la mayor parte de los ingresos acumulados al cierre de diciembre.

Las inversiones en VOI, con mejores retornos que la liquidez, contribuyeron en menor medida dado que fueron desembolsadas a finales de año, no obstante, para el año 2023 los retornos de estas inversiones tendrán la contribución e impacto esperados. De manera general, los vehículos bajo portafolio tuvieron un buen comportamiento, cumpliendo con sus obligaciones con el Fondo lo cual favoreció con la estabilidad del portafolio al cierre de periodo.

Los principales ingresos corresponden a los rendimientos generados por las inversiones en Certificados Financieros emitidos por instituciones de intermediación financiera por RD\$61 millones y en segundo lugar por los rendimientos generados por los Depósitos a la vista por RD\$15 millones.

En menor medida, se registraron ingresos correspondientes a los rendimientos generados por las inversiones en VOI.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Fondo reconoció ingresos por intereses por concepto de los instrumentos de deuda a costo amortizado por un importe de RD\$14 millones y

reconoció ingresos por RD\$3.1 millones generados por las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable.

Aunque los desembolsos en VOI se realizaron a finales del año, los gestores del Fondo evaluaron y analizaron la recuperabilidad de las inversiones, para las cuales no hubo necesidad de considerar esquemas de deterioro ya que todas las empresas en las cuales el Fondo tiene exposición contaron con el capital necesario y las suficientes garantías para hacer frente a sus obligaciones.

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 2022.

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

Dadas las colocaciones de los tramos de cuotas adicionales, el Fondo reconoció gastos ascendentes a RD\$24.75 millones correspondientes a la comisión por colocación con impacto en la rentabilidad del fondo como previsto de acuerdo con el modelo de negocio, propio de los fondos de inversión.

Dentro de los principales gastos operativos asumidos en el periodo 2022 está también la comisión por administración por RD\$28.8 millones y, en menor medida, los gastos de inscripción y mantenimiento de la emisión en la Bolsa y Mercados de Valores y los gastos por supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Otros gastos recurrentes necesarios para el funcionamiento de sus actividades operativas fueron reconocidos en la contabilidad respetando lo establecido en la normativa vigente y el Reglamento Interno.

Dentro de los gastos operativos recurrentes, los principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo frente a terceros son los pagos correspondientes a los servicios del Representante 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.

Al cierre del ejercicio, los gastos del Fondo representaron RD\$75.8 millones.

El Resultado de las operaciones del Fondo para el año 2022 presenta una Pérdida Neta de RD\$17.3 millones.

Por su parte, la liquidez del Fondo se mantuvo en niveles altos en la espera de cerrar las inversiones objeto. Al cierre, la razón corriente fue 200.4 respaldada por inversiones de corto plazo y un flujo de efectivo elevado.

Los activos corrientes del Fondo estuvieron compuestos por el efectivo y equivalente de efectivo, inversiones de corto plazo y las cuentas y rendimientos por cobrar.

Durante el 2022, el Fondo no tuvo endeudamiento, por lo que no mantuvo pasivos financieros. Los pasivos que refleja el balance general al cierre del año por un monto de RD\$16 millones corresponden principalmente a las comisiones y cuentas por pagar a terceros.

Finalmente, el patrimonio neto del Fondo, compuesto por 481,350 cuotas, al cierre del año equivale a un valor total de RD\$4,790,440,929.

El valor de la cuota del Fondo al cierre del 2022 es de RD\$9,952.095001 y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de -0.38%.

Operaciones con relacionadas

Al cierre del 31 de diciembre del 2022, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la sociedad administradora.

Distribución de dividendos

Durante el periodo 2022 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.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre 2022 no ocurrieron contingencias que afecten la situación financiera o resultado del Fondo.

Comisión por Administración

El F.I.C.D. Advanced Oportunidades II tiene establecido en su Reglamento Interno el pago a la Sociedad 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 2022 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$ 38,867,993.

Comisión por Éxito

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, la Sociedad 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 vista de que las principales inversiones objeto se realizaron a solo unos meses del cierre del año, para el 2022 la rentabilidad anual bruta no superó el benchmark establecido en el Reglamento Interno por lo que no se generó un excedente y por lo tanto no procede el cobro de comisión por éxito.

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.

Los accionistas y directivos principales de AAM 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 Sociedad 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. AAM pretende lograr sus objetivos anclándose en los pilares de la integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

Durante el año 2022, AAM concentró sus esfuerzos en incrementar los activos bajo administración de su Fondo operativo, así como en buscar oportunidades para nuevos Fondos, logrando la exitosa salida operativa del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I, así como tres colocaciones en mercado primario del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, pasando de RD\$4,290,211,476 de activos administrados al cierre del 2021 a RD\$7,788,618,860 al cierre del 2022, casi duplicando los activos administrados.

A la vez, la Sociedad Administradora mantuvo el enfoque de consolidar la participación de los aportes institucionales en favor de los Fondos, materializándose con inversiones institucionales en la colocación del segundo, tercer y cuarto tramo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, así como el primer tramo del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I, por parte de fondos de pensiones y puestos de bolsa.

En mayo de 2022, la calificadora de riesgo Feller Rate ratificó en “Aaf” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación “Aaf” indica que AAM posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, posicionando a 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 2022 se realizaron aumentos del capital suscrito y pagado para mantener adecuado el patrimonio necesario de acuerdo con la normativa del Mercado.

Al 31 de diciembre de 2022, Advanced Asset Management cuenta con un Capital Autorizado de RD\$340,000,000.00 y un Capital Suscrito y Pagado de RD\$287,605,000.00.

Gobierno Corporativo

Para el periodo 2022, el Gobierno Corporativo de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, enmarcó sus buenas prácticas en la búsqueda de la transparencia e igualdad de sus partes interesadas (*stakeholders*). La Sociedad trabajó en todo momento para la creación de una plataforma robusta y con habilidad para adaptarse a los cambios que pudieran suscitarse.

El Consejo de Administración honró sus reuniones mensuales y conoció de manera detallada la gestión 2022, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Sociedad. La experiencia basada en manejo de crisis económicas de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, comités de apoyo y de inversiones y del equipo ejecutivo de la Sociedad

Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2022, 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 2022, no se modificó la composición de los miembros del Consejo de Administración, manteniéndose la estructura como sigue:

Presidente

MANUEL VICENTE DIEZ CABRAL

Presidente del Grupo Diesco. Líder de Negocios y Empresarial en República Dominicana con más de 20 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 20 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 20 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 DAUHAJRE**

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 20 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.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Aportantes:

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (en adelante “el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultados, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

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 II al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Asunto clave de auditoría (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *“Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros”* con respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

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 Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”). El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la recuperabilidad de los instrumentos de deuda a costo amortizado con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen la existencia de deterioro en estos activos al 31 de diciembre de 2022.

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

- Realizamos la revisión de los contratos de financiamiento entre las partes con la finalidad de evaluar las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2022.
- Solicitamos a la Administración del Fondo el análisis y evaluación del riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros”.
- Enviamos a confirmar el saldo registrado según libros de capital e intereses al 31 de diciembre de 2022.
- Realizamos el recálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022.

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 expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Con relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer ésta otra información en cuanto esté disponible, y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa 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 responsables 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 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. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo no continúe como una empresa en marcha.

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

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

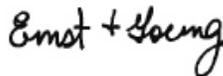
Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fondo con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

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

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y que por lo tanto es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).

Registro SIMV No. SIVAE - 022



24 de abril de 2023
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 II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Notas		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	3,007,872,145	1,367,545,416
Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6	-	148,748,817
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 7	221,709,579	-
Rendimientos por cobrar	4, 5 y 7	42,228,672	264,666
Otras cuentas por cobrar		<u>2,371,188</u>	<u>175,922</u>
Total activos corriente		3,274,181,584	1,516,734,821
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 7	1,528,333,934	-
Instrumento de patrimonio	8	<u>4,256,731</u>	<u>-</u>
Total Activos		<u>4,806,772,249</u>	<u>1,516,734,821</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	4 y 9	7,672,638	7,544,257
Acumulaciones por pagar	4 y 10	<u>8,658,682</u>	<u>1,374,041</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,331,320</u>	<u>8,918,298</u>
Compromiso y contingencia	9, 10 y 12		
Valor neto del Fondo	11		
Aportes		4,673,000,000	1,513,500,000
Valor pagado en exceso por los aportes		140,500,000	-
Pérdidas acumuladas		<u>(23,059,071)</u>	<u>(5,683,477)</u>
Total valor neto del Fondo		<u>4,790,440,929</u>	<u>1,507,816,523</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<u>4,806,772,249</u>	<u>1,516,734,821</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos financieros	5, 6 y 7	93,999,744	4,103,097
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9	(38,867,993)	(7,846,358)
Gastos por servicios profesionales		(3,616,009)	(1,683,059)
Gastos por colocación y estructuración	10	(24,750,000)	(11,351,250)
Otros gastos operativos	9 y 12	(8,636,657)	(5,968,188)
Total gastos operacionales		<u>(75,870,659)</u>	<u>(26,848,855)</u>
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(35,504,679)</u>	<u>17,062,281</u>
Pérdida neta		<u>(17,375,594)</u>	<u>(5,683,477)</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso por los Aportes</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 27 de septiembre de 2021	-	-	-	-
Aportes recibidos (nota 11)	1,513,500,000	-	-	1,513,500,000
Pérdida neta	-	-	(5,683,477)	(5,683,477)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,513,500,000</u>	-	<u>(5,683,477)</u>	<u>1,507,816,523</u>
Aportes recibidos (nota 11)	3,159,500,000	140,500,000	-	3,300,000,000
Pérdida neta	-	-	(17,375,594)	(17,375,594)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>4,673,000,000</u>	<u>140,500,000</u>	<u>(23,059,071)</u>	<u>4,790,440,929</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Notas</u>	
Actividades de operación:		
Pérdida neta	(17,375,594)	(5,683,477)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Utilidad neta no realizada producto instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6 -	(179,869)
Ganancia por disposición de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6 (3,077,839)	-
Ganancia en cambio no realizada producto de los Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	-	(1,141,434)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en activos:		
Instrumentos de deuda al costo amortizado	(1,750,043,513)	-
Rendimientos por cobrar	(41,964,006)	(264,666)
Otras cuentas por cobrar	(2,195,266)	(175,922)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	128,381	7,544,257
Acumulaciones por pagar	7,284,641	1,374,041
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>(1,807,243,196)</u>	<u>1,472,930</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de instrumentos de patrimonio	(4,256,731)	-
Cancelación de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	151,826,656	-
Adquisición de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	-	(147,427,514)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>147,569,925</u>	<u>(147,427,514)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	3,159,500,000	1,513,500,000
Valor pagado en exceso por los aportes	140,500,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>3,300,000,000</u>	<u>1,513,500,000</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,640,326,729	1,367,545,416
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	1,367,545,416	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,007,872,145</u>	<u>1,367,545,416</u>