

INFORME TRIMESTRAL

Período: Enero - marzo 2024



Representante de Aportantes

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini

Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1



Ave. Winston Churchill, No. 93, esq. Ave. Gustavo Mejía Ricart,
Torre Empresarial Blue Mall Santo Domingo, Piso 24, Local No. 1, Ens.
Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

Tel. 829-893-4768

RNC 131-21188-7

Registro Mercado Valores: SIVAF-012

CONTENIDO

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.....	3
b) Valor actualizado de las tasaciones y valoraciones de los bienes muebles e inmuebles y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.....	4
c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el reglamento interno del fondo de inversión, de acuerdo a la información que al respecto le proporcione el ejecutivo de control interno de la sociedad administradora;	9
d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes y que la misma sea veraz, suficiente y oportuna conforme a lo requerido en la normativa;	9
f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado;.....	10
g) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía.	10
h) Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno (Objetivos y Límites de Inversión del Fondo).	10
i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.....	11
j) Actualización de la Calificación de Riesgo del fondo conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.....	12
k) Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el reglamento interno, en los casos que corresponda.....	12
l) Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia conforme a lo establecido en la normativa.	12
m) Cualquier situación o evento detectado que pudiese implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.	15
n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión.....	15



- o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.).
15
- p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión..... 16
- q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo.
16
- r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora, incluyendo aquellos relativos al administrador y miembros del comité de inversiones del fondo de inversión que corresponde (Comité de Auditoría, Consejo de Administración, Comité de Cumplimiento, Ejecutivo de Control Interno)..... 16
- s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad administradora a las disposiciones de la Ley, el Reglamento y las normas que le sean aplicables en relación con el fondo de inversión..... 16
- t) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios, el reglamento interno del fondo y las disposiciones legales vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión.....17
- u) Otros.....17



INFORME

A: Masa de Aportantes
Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV):

Dando cumplimiento a las Responsabilidades del Representante de Masa de Aportantes, establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, sus Normas y Reglamentos de Aplicación, la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, la Ley No. 31-11 que modifica esta última y en particular la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa; iniciamos la realización de ciertos procedimientos y revisiones pautadas en dichas legislaciones, para proveer a la Masa de Aportantes de informes independientes.

El presente trabajo no se realiza bajo las Normas de Auditoría Internacionales y por lo tanto su alcance no es de auditoría, por lo que tampoco el objetivo es otorgar una opinión sobre los estados financieros.

Es bueno tener presente que la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores, y la autorización para realizar la Oferta Pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor, así como con este informe no estamos dando juicios sobre este tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

a) La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, es una entidad constituida bajo las Leyes de la



República Dominicana debidamente representada por el Señor Manuel Diez Cabral, de nacionalidad dominicana, cédula de identidad #001-0065633-9. Advanced Asset Management, S.A. está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) para operar como Administradora de Fondos de Inversión en el país, mediante Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 4 de diciembre del año dos mil quince (2015); en consecuencia, para realizar actividades de intermediación de valores.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de SIMV bajo el número SIVAF-012 y opera para emitir fondos abiertos y cerrados con estrategias de inversión que lograrán impulsar y desarrollar el mercado de valores de la República Dominicana.

El Patrimonio Autónomo para gestionar se denomina FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I (FICI ADVANCED I), el cual es independiente de la administradora y cualquier otro fondo que esta administre. Pudimos constatar que el programa de emisión es de 50,000 cuotas de participación del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I** (FICI ADVANCED I) con el Número de Registro en el Mercado de Valores **SIVFIC-059** por un valor total de US\$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de dólares americanos con 00/100). Fue aprobado mediante Única Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 11 de noviembre del año 2021 (R-SIMV-2021-34-FI).

Tiempo de duración del Fondo: **15 años.**

Fecha Vencimiento: **21 de noviembre 2037**

La distribución de beneficios a los aportantes lo decide el Comité de Inversiones del fondo.

b) Valor actualizado de las tasaciones y valoraciones de los bienes muebles e inmuebles y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Activos no financieros:



Derecho de Usufructo I:

En Fecha 27 de diciembre de 2022 el fondo firmo un Contrato de Usufructo con Castillo Holding Company, S.A., donde se le otorga el derecho de usufructo sobre el inmueble de la propiedad "Unidad funcional K-22 ubicada en el condominio SAMREDO, en la Avenida John F. Kennedy esq. Paseo Los Aviadores, Ensanche Kennedy, Santo Domingo, Distrito Nacional, de una superficie de **405.00 metros cuadrados**.

Duración del Usufructo: (15) años contados a partir de la fecha de suscripción

Derecho de Usufructo II:

En Fecha 27 de diciembre de 2022 el fondo firmo un Contrato de Usufructo con MAGRIM CAPITAL S.A., donde se le otorga el derecho de usufructo sobre el inmueble de la propiedad "Unidad Funcional 504 ubicada en el condominio Sarasota Center, en la Avenida Sarasota #39, Ensanche Bella Vista, Santo Domingo, Distrito Nacional, de una superficie de **315.48 metros cuadrados**.

Duración del Usufructo: (15) años contados a partir de la fecha de suscripción

Derecho de Usufructo III:

En Fecha 27 de diciembre de 2022 el fondo firmo un Contrato de Usufructo con NEW OFFICE 215 PROPERTY INC., donde se le otorga el derecho de usufructo sobre el inmueble de la propiedad "Unidad Funcional 215 ubicada en el condominio Sarasota Center, en la Avenida Sarasota #39, Ensanche Bella Vista, Santo Domingo, Distrito Nacional, de una superficie de **89.16 metros cuadrados**.

Duración del Usufructo: **(15) años** contados a partir de la fecha de suscripción.



Los derechos otorgados al Fondo Inmobiliario Advanced sobre los (3) inmuebles en usufruto se mencionan a continuación:

1. Hacer uso y disfrute
2. Usar, ceder o arrendar el inmueble
3. Percibir de manera exclusiva todas las rentas, compensaciones y remuneraciones que puedan ser pactada y percibidas por concepto de alquiler.
4. Modificaciones a la distribución interna del inmueble.
5. Registrar el Contrato ante el Registro Inmobiliario

Derecho de Usufructo IV:

En Fecha 20 de marzo 2024 el fondo firmo un Contrato de Usufructo con BACCESORY IMPORT, S.R.L., donde se le otorga el derecho de usufructo sobre los siguientes inmuebles:

1. Inmueble identificado como Parcela 110-REF-780-SUB-371-A, DC 04, matrícula N0. 0100075483, con una superficie de 805.93 metros cuadrados, ubicado en el Distrito Nacional, en fecha veintinueve (29) del mes de abril del año dos mil nueve (2009).
2. Inmueble identificado como Parcela 110-REF-780-SUBD-293-A, DC 04, matrícula N0. 0100200307, con una superficie de 1,435.06 metros cuadrados, ubicado en el Distrito Nacional, amparado en el certificado de título emitido por el Registro de Títulos del Distrito Nacional, en fecha tres (03) del mes de enero del año dos mil doce (2012).

Duración del Usufructo: **(14) años** contados a partir de la fecha de suscripción.

Listado de Inmuebles adquiridos durante el trimestre en cuestión:



SIVFIC-059, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I
08 de mayo 2024

Portafolio de Inversiones-Otras

Categoría del instrumento	Tipo de inversión	Fecha de adquisición	Valor de adquisición	Valor en libro del instrumento
Activo Inmobiliario	LOCAL COMERCIAL SAMREDO K-22 - LOCAL COMERCIAL	4-May-23	2,107,840.29	2,589,398.14
Activo Inmobiliario	LOCAL CORPORATIVO SCENTER 215 - LOCAL CORPORATIVO	4-May-23	308,845.45	291,565.02
Activo Inmobiliario	LOCAL CORPORATIVO SCENTER 504 - LOCAL CORPORATIVO	4-May-23	796,566.60	1,030,472.41
Activo Inmobiliario	LOCAL CORPORATIVO SCENTER 505 - LOCAL CORPORATIVO	4-May-23	786,747.67	1,076,614.33
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 5-D - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	262,199.18	319,553.44
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 10-A - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	233,428.72	283,067.35
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 10-D - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	227,810.32	277,731.43
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 11-A - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	233,428.72	284,564.25
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 11-B - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	234,828.02	286,266.01
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 11-C - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	235,400.46	286,961.06
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 11-D - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	227,810.31	277,733.30
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 5-A - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	223,251.99	278,882.80
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 5-B - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	255,054.27	318,244.66
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 5-C - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	200,248.34	250,411.05
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 7-A - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	223,251.99	278,882.80
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 7-B - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	255,054.27	318,244.66
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 7-C - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	200,248.34	250,411.05
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 7-D - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	262,199.18	327,087.96
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-11 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-10 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-9 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-8 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-7 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,903.12
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-6 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-5 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	6,097.48
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-4 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	6,097.48
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-3 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-2 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL L-1 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00



SIVFIC-059, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I
08 de mayo 2024

Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-48 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-43 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-36- PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-34 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-33 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-7 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-6 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-5 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-4 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-3 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-2 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-1 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-33 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,953.28
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-34 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,953.28
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-32 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-35 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,953.28
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-5 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-4 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-3 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-2 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL S-1 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,650.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 6-A - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	262,199.18	319,553.44
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 10-C - LOCAL CORPORATIVO	27-Jun-23	235,400.46	283,622.13
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL N-35 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	12,000.00	5,781.08
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-6 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	14,167.00	5,876.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-7 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	14,167.00	5,717.80
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-8 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	14,167.00	5,717.80
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-9 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	14,167.00	6,373.20
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-10 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	14,167.00	5,740.40
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL B-11 - PARQUEADEROS	27-Jun-23	13,980.43	5,198.00
Activo Inmobiliario	UNIDAD FUNCIONAL 10-A - LOCAL CORPORATIVO GEAC	27-Jun-23	0.00	538.56
Activo Inmobiliario	COMPLEJO INDUSTRIAL 402422939294 - COMPLEJO INDUSTRIAL	15-Nov-23	1,940,241.03	4,192,752.96



SIVFIC-059, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I
08 de mayo 2024

Activo Inmobiliario	LOCAL CORPORATIVO 2010 - LOCAL CORPORATIVO	16-Feb-24	2,750,000.00	2,779,848.39
USUFRUCTO	USUFRUCTO NAVE INDUSTRIAL	21-Mar-24	1,200,000.00	1,200,000.00
				18,026,455.85

Según nos informa la Administración los Auditores Externos estuvieron satisfechos con las tasaciones. **Las tasaciones son anuales.**

c) El nivel de cumplimiento de la sociedad administradora con lo estipulado en el reglamento interno del fondo de inversión, de acuerdo a la información que al respecto le proporcione el ejecutivo de control interno de la sociedad administradora;

Durante el trimestre **enero – marzo 2024**, no se presentaron violaciones a las Políticas de Inversión de los Fondos administrados, así como tampoco a las reglas establecidas tanto en el Folleto como el Reglamento Interno.

La remisión del Informe de Control Interno es **anual**, según lo establece el Reglamento Interno del Fondo. Confirmamos la validación del cumplimiento del reglamento interno de Advanced Oportunidades de Inversión al **30 de junio 2023**.

d) El cumplimiento de la sociedad administradora en la remisión de información a los aportantes y que la misma sea veraz, suficiente y oportuna conforme a lo requerido en la normativa;

En la página web de la Sociedad Administradora y físicamente en las instalaciones de esta, se publican las informaciones requeridas para los aportantes según las Normas vigentes.

Se remitieron los hechos relevantes al regulador y fueron publicados en la página web de la Sociedad Administradora. Adicionalmente, la información periódica requerida por la normativa fue remitida a la SIMV, y en lo aplicable, publicada en la página web y disponibles en las instalaciones de la Sociedad.

e) El cumplimiento de las medidas seguidas por la sociedad administradora respecto a las observaciones y



recomendaciones realizadas por los auditores externos al fondo de inversión.

No aplica.

f) Sobre los reclamos, consultas y servicios brindados por la sociedad administradora a los aportantes del fondo de inversión conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado;

La administradora nos informa que no se produjeron reclamos por los aportantes, ni tampoco nosotros como representantes recibimos reclamo alguno. En cuanto a las consultas y servicios brindados fueron conforme a las disposiciones establecidas en el reglamento interno y normativas del mercado.

g) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía.

No aplica para este trimestre.

h) Las inversiones realizadas por el fondo de conformidad a la política de inversión establecida en el reglamento interno (Objetivos y Límites de Inversión del Fondo).

El reglamento interno establece un límite máximo de 40% del portafolio en un mismo bien inmueble y un 50% del total de su liquidez en cuentas corrientes o cuentas de ahorros.

En fecha 16 de febrero de 2024, el Fondo adquirió el inmueble que se describe a continuación:

Unidad funcional 1301, identificada como 400412299903:1301, matrícula No. 0100251318, del condominio CORPORATIVO 2010, ubicado Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

Durante este trimestre en cuestión, no se presentaron violaciones a las Políticas de Inversión de los Fondos administrados, así como tampoco



a las reglas establecidas tanto en el Folleto Informativo como el Reglamento Interno.

i) La colocación y negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, S.A. ha sido designado como Agente de Custodio y Pago (Agente de Pago) del Programa de Emisión, para que sean realizados los servicios de custodia, compensación y liquidación de los valores del presente Programa de Emisión.

Revisamos Contrato de Emisión, Prospecto de Emisión y Avisos de Oferta Pública entregado por la Administración del Fondo, y pudimos constatar que el total de las cuotas de participación se compone de la siguiente manera:

Primer Tramo de 10,000 cuotas

Se compone de montos unitario de cada cuota de participación de US\$1,000.00 cada una para un total de USD\$10,000,000 (Diez millones de dólares americanos con 00/100).

Total de cuotas de participación colocadas **2,285** cuotas, equivalentes a US\$2,285,000. En virtud de esto se da inicio al periodo de negociación de estas cuotas en el mercado secundario.

Segundo Tramo de 16,000 cuotas

Se compone de montos unitario de cada cuota de participación de US\$1,000.00 cada una para un total de USD\$16,000,000 (Dieciséis millones de dólares americanos con 00/100).

El 21 de abril de 2023, finalizó el periodo de colocación en el mercado primario de dieciséis mil (16,000) cuotas. El monto total emitido fue de USD 16,000,000.00 del cual el total suscrito fue de USD 14,114,827.81, equivalente a **trece mil ochocientos diecisiete (13,817)** cuotas.

Cantidad de cuotas colocadas al 30 de junio 2023: **16,102.**



La fecha de vencimiento del Fondo: **21 de noviembre 2037** con pago único a fecha de vencimiento.

j) Actualización de la Calificación de Riesgo del fondo conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral**.

Calificación de Riesgo - Feller		
	Julio 2023	Enero 2024
Cuotas	BBBfa (N)	BBBfa (N)

Ver anexo reporte de calificación más reciente.

k) Nivel de endeudamiento del fondo de conformidad a lo establecido en el reglamento interno, en los casos que corresponda.

El FICI Advanced I no presenta endeudamiento financiero.

l) Cumplimiento de la sociedad administradora en cuanto a la remisión periódica del fondo de inversión a la Superintendencia conforme a lo establecido en la normativa.

A continuación, Resumen de los estatus de envío de información a la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom. del **Fondo** administrado:

Requerimientos / Estatus:

Diario: ESTO SE PUBLICA EN PAGINA WEB DIARIAMENTE Y EN LAS INSTALACIONES DE LA ADMINISTRADORA.

La composición del portafolio de inversión;



- 1) La duración promedio ponderada de los valores representativos de deuda del portafolio de inversión;
- 2) El valor de la cuota del día y el valor de la cuota del día anterior, conforme a las disposiciones mínimas establecidas en el Anexo XIII de la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión;
- 3) La tasa de rendimiento del fondo, obtenida en términos anuales en los últimos treinta (30) días, los últimos noventa (90) días, los últimos ciento ochenta (180) días y los últimos trescientos sesenta (360) días, determinada conforme las disposiciones mínimas establecidas en el Anexo XII de la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión;
- 4) Las comisiones que se cobran al fondo de inversión en términos monetarios o porcentuales y si corresponden a comisiones por administración, comisiones por rescate y comisiones por desempeño, detallando además su base y metodología de cálculo, pudiendo para tal efecto incluir los ejemplos que correspondan; y
- 5) El patrimonio del o de los Fondos administrados, el número de cuotas en circulación y el número de aportantes.
- 6) La comparación actualizada del benchmark conforme a los términos y periodicidad definidos en el reglamento interno del fondo.

Para el periodo objeto de estudio se cumplió con este requerimiento (remisión digital a la SIMV) y no existe ningún correo de incumplimiento.

Mensual

- Estado de situación financiera, presentado de forma comparativa con el mes del año anterior. **Enviado a Marzo 2024.**



- Estado de Resultados, presentado de forma comparativa con el mismo mes del año anterior. **Enviado a Marzo 2024.**
- Balance de comprobación detallado (saldo inicial, debito, crédito y saldo final). **Enviado a Marzo 2024.**
- Composición de la cartera de inversiones. **Enviado a Marzo 2024.**

Trimestral:

- Estado de situación financiera, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. Enviado a Marzo 2024.
- Estado de Resultados, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. **Enviado a Marzo 2024.**
- Estado de Flujo de Efectivo, presentado de forma comparativa con el mismo trimestre del año anterior. **Enviado a Marzo 2024.**
- Estado de Cambio en el Patrimonio. **Enviado a Marzo 2024.**
- Informe sobre Valoración y Estructura de los Activos que constituyen el Fondo de Inversión. **Enviado a Marzo 2024.**

Semestral:

- Informe de calificación de Riesgo (actualización del informe). **A Diciembre 2023.**

Anual:

- Estados Financieros Auditados aprobado por Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora y por la Asamblea de Aportantes. **A diciembre 2022.**
- Carta de Gerencia. **A diciembre 2022.**



- Informe Ejecutivo de Control Interno del Fondo. **A diciembre 2022.**
- Declaración jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas. **A diciembre 2022.**
- Declaración jurada bajo la firma de compulsas notarial o acto bajo firma privada legalizado por Notario Público, en la que se establezca que el Administrador del Fondo no se encuentra dentro de las inhabilidades establecidas en el artículo 216 (Inhabilidades) del Reglamento. **A diciembre 2022.**
- Avalúo o valoración financiera de los bienes inmuebles que constituyen el portafolio del Fondo de Inversión. **A diciembre 2022.**

m) Cualquier situación o evento detectado que pudiere implicar conflicto de interés en sus actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.

No tenemos conocimiento de evento o situación que pudiere implicar conflicto de interés en nuestras actuaciones frente a los aportantes o con la sociedad administradora.

n) Cualquier irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión.

No tenemos conocimiento ni hemos detectado, en base a las revisiones de las informaciones que nos toca manejar, de alguna irregularidad o incumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad administradora en relación con el fondo de inversión. Tampoco la administradora nos ha informado de algún incumplimiento con relación a sus obligaciones con el fondo.

o) Cualquier actividad, interna o externa, del fondo de inversión y de la sociedad administradora que pudiera entorpecer el



funcionamiento normal del fondo de inversión (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.).

No tenemos conocimiento de ninguna actividad dentro o fuera de la órbita del fondo que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo como paros de labores, desastres naturales, riesgos de continuidad del negocio, huelgas, etc.

p) Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el fondo de inversión.

No tenemos conocimiento de situación legal que afectara en el trimestre al **fondo** según información suministrada por la Administración. Tampoco ninguna información de la que manejamos ha dado muestra de alguna situación legal que pudiera afectar las operaciones del fondo.

q) Modificaciones al reglamento interno y prospecto de emisión del fondo.

Durante el trimestre no se realizaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

r) Cambios en la estructura organizacional de la sociedad administradora, incluyendo aquellos relativos al administrador y miembros del comité de inversiones del fondo de inversión que corresponde (Comité de Auditoría, Consejo de Administración, Comité de Cumplimiento, Ejecutivo de Control Interno).

Para el trimestre en cuestión, no se produjo cambio que amerite ser mencionado en este informe.

s) El cumplimiento de la sociedad administradora, los miembros del comité de inversiones y demás subordinados de la sociedad administradora a las disposiciones de la Ley, el Reglamento y las normas que le sean aplicables en relación con el fondo de inversión.



A partir de las informaciones que manejamos, revisamos y observamos entendemos razonable el cumplimiento de estos entes en cuanto al marco legal del fondo.

t) Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de servicios, el reglamento interno del fondo y las disposiciones legales vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión.

No tenemos conocimiento de algún elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para la sociedad administradora y el fondo de inversión que pudiera entorpecer el funcionamiento de este.

u) Otros

Hechos relevantes publicados en la SIMV en el trimestre **enero – marzo 2024:**

Fecha Recepción	Número Trámite	Descripción Hecho Relevante
3/27/2024 17:43	03-2024-001958	ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A. INFORMA COMO HECHO RELEVANTE LA NO DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, SIVFIC-059, AL CIERRE DE MARZO 2024.
3/4/2024 18:54	03-2024-001538	ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A., INFORMA COMO HECHO RELEVANTE LA COMPARACION MENSUAL DE LA RENTABILIDAD DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, SIVFIC-059, VS. EL INDICADOR DE RENDIMIENTO, FEBRERO 2024.
2/16/2024 16:09	03-2024-001358	ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A., INFORMA COMO HECHO RELEVANTE LA ADQUISICION DE UN INMUEBLE POR PARTE DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, SIVFIC-059.
2/5/2024 13:52	03-2024-000920	INFORME TRIMESTRAL DEL REPRESENTANTE DE TENEDORES DE VALORES MASA DE APORTANTES- FONDO CERRADO DE INVERSION DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO, ADVANCED I, CORRESPONDIENTE AL PERIODO OCTUBRE-DICIEMBRE 2023.
2/1/2024 18:16	03-2024-000862	ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A., INFORMA COMO HECHO RELEVANTE LA COMPARACION MENSUAL DE LA RENTABILIDAD DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, SIVFIC-059, VS. EL INDICADOR DE RENDIMIENTO, ENERO 2024.
2/1/2024 18:11	03-2024-000861	AUMENTO DE LA COMISION POR ADMINISTRACION DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I (SIVFIC-059).

SIVFIC-059, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I
08 de mayo 2024

1/31/2024 18:57	03-2024-000790	PUBLICACION DEL INFORME SEMESTRAL DE CALIFICACION DE RIESGO DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, EMITIDO POR FELLER RATE, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO, S.R.L, ENERO 2024.
1/23/2024 19:13	03-2024-000561	CIERRE DIARIO DE OPERACIONES DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I (SIVFIC-059).
1/10/2024 17:55	03-2024-000160	ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A., INFORMA COMO HECHO RELEVANTE LA COMPARACION MENSUAL DE LA RENTABILIDAD DEL FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO ADVANCED I, SIVFIC-059, VS. EL INDICADOR DE RENDIMIENTO, DICIEMBRE 2023.

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Tenedores de Valores



28.Jul.2023 31.Ene.2024

Cuotas BBBfa (N) BBBfa (N)

*Detalle de calificaciones en Anexo.

INDICADORES FINANCIEROS

	Dic-22	Nov-23
Activos administrados (M US\$)	2.309	16.879
Patrimonio (M US\$)	2.257	16.698
Valor Cuota (US\$)	987,6	1.037,0
Rentabilidad acumulada*	-1,2%*	5,0%
N° de Cuotas	2.285	16.102

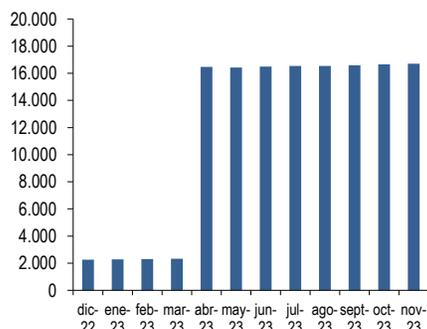
Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo SRL en base a información provista voluntariamente por la Administradora. EEFF auditados al cierre de diciembre 2022 y EEFF interinos al cierre de noviembre 2023.

*Rentabilidad acumulada (no anualizada) a la fecha de cierre de los EEFF con relación al cierre del año anterior.

**Acumulados en el año.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO NETO

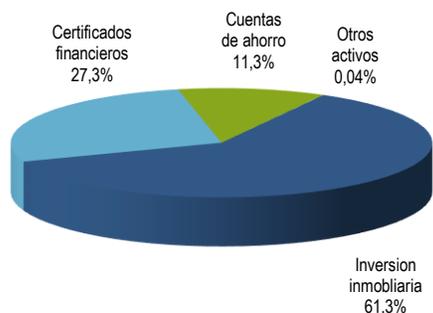
En miles de dólares



Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo SRL en base a información provista voluntariamente por la Administradora.

COMPOSICIÓN ACTIVOS

A noviembre 2023



Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo SRL en base a información provista voluntariamente por la Administradora.

Analista: Andrea Huerta
andrea.huerta@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación “BBBfa (N)” asignada a las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I (SIVFIC-059) responde a una cartera en etapa de formación y que es gestionado por una administradora que posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos, y un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano. También considera el grupo relacionado, con amplia trayectoria y operaciones dentro y fuera de la República Dominicana. Adicionalmente, se espera que tenga una buena generación de flujos. En contrapartida, la calificación se sustenta en la moderada diversificación de activos esperada, en la exposición al negocio inmobiliario, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

— CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I está orientado a la inversión a largo plazo en bienes inmuebles ubicados en República Dominicana, con potencial de generación de flujos vía arrendamiento y apreciación de activos. El Fondo es manejado por Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (calificada en “AaF” por Feller Rate), empresa relacionada a Alyon, que posee una amplia trayectoria en el sector industrial de República Dominicana.

El Fondo contempla una emisión total de US\$50 millones, equivalentes a 50 mil cuotas, con un valor nominal inicial de US\$1.000 cada una, distribuida en múltiples tramos, donde cada monto será determinado en el respectivo aviso de colocación primario. El Fondo inició la colocación de sus cuotas en diciembre de 2022. Al cierre de noviembre 2023, el Fondo totaliza 16.102 cuotas, representando un 32,2% del programa.

A igual fecha el Fondo contaba con un patrimonio de US\$16,7 millones, siendo un fondo pequeño tanto para la Administradora como para el segmento de fondos inmobiliarios cerrados en dólares, representando un 10,1% y un 2,6%, respectivamente. El crecimiento del patrimonio del fondo registrado entre noviembre de 2022 y noviembre de 2023 se explica por la colocación de cuotas realizada en marzo de 2023.

— CARTERA DE INVERSIONES

El Fondo formará su cartera en el largo plazo. Entre diciembre 2022 y noviembre 2023 el Fondo realizó sus primeras inversiones inmobiliarias. El reglamento interno estipula un plazo de tres años para cumplir con los límites definidos, desde el inicio de la fase operativa del Fondo, la cual comenzó el 9 de diciembre de 2022 luego de dar cumplimiento a los requisitos de patrimonio y número de aportantes definidos.

A noviembre 2023 el activo del Fondo se componía por activos inmobiliarios (61,3%) y certificados financieros (27,3%). El porcentaje restante correspondía a cuentas de ahorro y otros activos (11,4%). A igual fecha, la cartera inmobiliaria estaba formada por: i) Torre Corporativa Sarasota Center, en el Sector Bellavista, Santo Domingo. Adquiridas en mayo 2023, corresponden a oficinas en los pisos 2 y 5, por 89mts² y 645 mts², respectivamente. Las unidades están arrendadas en su totalidad a General Seguros, con un contrato de plazo 7 años. ii) Centro Comercial Sambil, ubicado en la Av. John Kennedy, Santo Domingo, adquirido en mayo 2023. Corresponde a un local comercial de 405 mts², en el primer nivel, con un nivel de ocupación de un 100%. Cuenta con 3 inquilinos, con contratos que van entre los 5 y 7 años. iii) Torre Friusa, ubicada en Distrito Nacional, Santo Domingo. Adquiridas en junio 2023, corresponden a 16 oficinas más sus respectivos parqueos. Las unidades totalizan 1.799 mts² y están arrendadas en su totalidad a 3 inquilinos. iv) Finalmente, en noviembre de 2023, adquirió un complejo industrial ubicado en el Municipio Santo Domingo Este, con una superficie de

12.933 mts². Este activo no cuenta con inquilinos, si bien, la Administradora espera ocuparlo completamente a fines de 2024.

Por otra parte, la diversificación de ingresos por inquilino es baja, contando con 6 arrendatarios, donde los tres mayores representaron un 71,2% de los ingresos.

Al cierre de noviembre de 2023 la cartera inmobiliaria se distribuía en 58,2% inmuebles de tipo corporativo, 23,1% comercial y 18,7% industrial.

Se espera que el Fondo cuente con una moderada diversificación en el largo plazo, ya que su reglamento interno no establece un límite máximo de inversión en un mismo inmueble o por inquilino.

— BUENA GENERACION DE FLUJOS ESPERADA

La liquidez esperada de la cartera será buena, la cual estará dada por los flujos continuos de efectivo, provenientes de las rentas de los bienes inmuebles. Adicionalmente, podrá incrementarse con los intereses generados en las inversiones en valores de oferta pública.

Se contempla el pago trimestral de los beneficios acumulados netos de gastos y comisiones, luego de la evaluación y aprobación del Comité de Inversiones, materializándose dentro de los 15 días hábiles posteriores al término de cada trimestre. No obstante, el reglamento interno señala que el Comité de Inversiones es quien tiene la potestad de decidir sobre la distribución de dividendos. La decisión de distribución o no de los beneficios deberá ser informada como un Hecho Relevante.

Al cierre de noviembre de 2023 no se han registrado reparto de dividendos.

— NULO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

El Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de noviembre 2023, los pasivos representaban un 1,1% del patrimonio, los que correspondían a comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos y provisiones por pagar.

El reglamento del Fondo contempla la posibilidad de endeudarse como parte de la estrategia y funcionamiento por hasta un 50% del patrimonio. Los valores y activos que constituyen el patrimonio del Fondo no podrán otorgarse como garantías por los préstamos incurridos.

— RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, desde inicio de operaciones (diciembre de 2022), hasta el cierre de noviembre 2023 la rentabilidad acumulada fue de 3,7%.

— VENCIMIENTO DEL FONDO

El Fondo tiene un plazo de vigencia de 15 años, a partir de la fecha de inicio del período de colocación del primer tramo emitido del Programa de Emisión Única, esto es, noviembre de 2037. El plazo del Fondo es apropiado para recibir los flujos de los negocios inmobiliarios que formarán su cartera, incorporar nuevos contratos y preparar de manera correcta su liquidación.

— OTROS FACTORES

Durante los últimos años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se tradujo en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante 2023 se observó una mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés de mercado con relación a sus

promedios históricos, lo que afectó el valor de los activos locales, aunque en menor medida que años anteriores. Por otra parte, la inflación disminuyó significativamente, alcanzando el rango meta y ello permitió comenzar una desescalada de la tasa de política monetaria. El tipo de cambio ha vuelto a tener una tendencia alcista con episodios puntuales de bajas, por lo que, dadas las expectativas de evolución tasas locales e internacionales esperamos mantenga esa tendencia ascendente. Por otra parte, continuamos observando una volatilidad de tasas de interés mayor a la registrada históricamente, su evolución dependerá del contexto macroeconómico local y las decisiones de política monetaria, variables que continuaremos monitoreando.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Buena capacidad de generación de flujos esperada.
- Fondo gestionado por Advanced, administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, completos manuales de políticas y procedimientos. Junto con un Equipo con experiencia en el mercado financiero dominicano.
- Respaldo del Grupo Alyon, con amplia trayectoria en el sector industrial de República Dominicana.

RIESGOS

- Cartera en etapa de formación.
- Moderada diversificación esperada en el largo plazo.
- Riesgo inherente al negocio inmobiliario, sensible a los ciclos económicos.
- Industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.
- Volatilidad de tasas de mercado puede impactar valor de activos.

	Nov-21	Dic-21	Nov-22	27-Ene-23	28-Jul-23	31-Ene-24
Cuotas	BBBfa (N)					

RESUMEN FINANCIERO

Cifras en miles de dólares

	2022	Nov. 23
Efectivo y Equivalente	304	6.499
Inversiones	2.005	10.351
Otros Activos	1	28
Total Activos	2.309	16.879
Pasivos Financieros	-	-
Otros Pasivos	53	181
Total Pasivos	53	181
Patrimonio	2.257	16.698
Ingresos	10	890
Gastos	39	563
Utilidad (pérdida) Neta	-28	327
Endeudamiento Global*	2,3%	1,1%
Endeudamiento Financiero*	0,0%	0,0%
Inversiones sobre activos	86,8%	61,3%
Utilidad sobre Inversiones**	-	5,8%
Utilidad sobre Ingresos	-276,9%	36,7%

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a información provista voluntariamente por la Administradora. EEFF auditados a diciembre 2022 y EEFF interinos al cierre de noviembre 2023.

*Endeudamiento medido sobre patrimonio.

** Utilidad final sobre inversiones promedio entre el cierre actual y el anterior.

NOMENCLATURA

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

CATEGORÍAS DE RIESGO CRÉDITO:

- AAAfa: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas y que presentan la mayor probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- AAfa: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Afa: Cuotas con alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBBfa: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBfa: Cuotas con baja protección ante pérdidas y tienen una baja probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Bfa: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas y que muy probablemente no cumplirán con sus objetivos de inversión.
- Cfa: Cuotas con muy variables y expuestas a pérdidas y/o no cumplirán con sus objetivos de inversión.

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

Aquellos fondos nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista Principal

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