

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 2023. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia y de acuerdo con la normativa del Mercado de Valores”.

Felipe Amador López

Director General

Carlos Ruiz

Administrador del Fondo

CONTENIDO

ACERCA DEL FONDO 3

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES 10

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO 14

ACERCA DE LA ADMINISTRADORA 18

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO 21

ACERCA DEL FONDO

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (“el Fondo”), administrado por Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (“AAM” o la “Administradora”) fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la única resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, de fecha 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**. El Fondo inició su primera etapa de colocación el 1ro de septiembre de 2021, pasando a la etapa operativa el 28 de septiembre de 2021.

Desde el 5 de julio de 2021, el Fondo cuenta con la aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión (CCRLI) la cual ha permitido la expansión de las opciones de inversión para los fondos de pensiones a través de la diversificación de su portafolio, en apoyo y contribución a la dinamización del sector productivo dominicano.

El Fondo es un patrimonio autónomo e independiente del patrimonio de la Administradora, cuyos recursos provienen únicamente de los aportes de capital realizados por los Aportantes, que se convierten en cuota-habientes al momento de comprar cuotas del Fondo en el mercado. Estos recursos son invertidos principalmente en sociedades domiciliadas en República Dominicana, siendo para estas una alternativa al financiamiento tradicional.

Las cuotas de participación del Fondo están dirigidas a inversionistas profesionales con 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	Quinientos catorce mil cuatrocientas noventa y tres (514,493) cuotas
Moneda del Fondo	Pesos dominicanos
Programa de Emisiones	La Emisión de Cuotas será colocada en el mercado mediante actos sucesivos llamados Tramos, hasta agotar el monto total de la misma, dentro del plazo de vigencia del Fondo.
Calificación de Riesgo	BBBfa(N) Feller Rate Dominicana

Objeto de Inversión y Política de Inversiones del Fondo

El objetivo general de la política de inversión es la generación de rendimientos y la apreciación de capital a largo plazo para sus Aportantes.

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

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

Así mismo, el Fondo asiste a los VOI en la estructuración y mejora de controles internos, asistencia técnica y fortalecimiento de Gobierno Corporativo promoviendo la transparencia y la eficiencia en las operaciones para la potencial conversión de estas sociedades en emisores del Mercado de Valores, como posible estrategia de desinversión parcial o total.

El enfoque de inversión del Fondo de crecimiento y desarrollo de los VOI, tiene un impacto positivo en la economía de la República Dominicana fomentando el desarrollo del Mercado de Valores, la generación de empleo, y el impulso del aparato productivo del país. La filosofía de inversión del Fondo se basa en obtener resultados a largo plazo.

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

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

Conforme lo establecido en la Legislación Vigente Aplicable, el Fondo no puede garantizar al Aportante un resultado, rendimiento o tasa de retorno específica en cada inversión realizada, y por tanto no puede ofrecer garantías respecto a las ganancias a ser obtenidas o la no disminución del capital invertido por los Aportantes.

Comité de Inversiones

Fernando Radhamés Cantisano Alsina

Actual Vicepresidente del Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A.
Actual VP Ejecutivo del Grupo Diesco ,
Ex Consultor Financiero de PricewaterhouseCoopers, cuenta con más de 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 sobre los estados financieros del Fondo y de elaborar los estados auditados anuales. Adicionalmente, deben validar el fiel cumplimiento de las Normas Internas establecidas por la Administradora, el manejo adecuado de los sistemas de información, los registros, archivos, así como de la oportunidad y diligencia de las transacciones realizadas por la Administradora en el ejercicio de sus responsabilidades.

Los servicios prestados por los auditores son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Ernst & Young, S.R.L.

Número de Registro (RMV): SIVAE-022

RNC: 130-35644-2



Ernst & Young, S.R.L., es una sociedad organizada y establecida de conformidad con la legislación de la República Dominicana, inscrita en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el número 130-35644-2, en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVAE-022, y en el Registro Mercantil con el número 110957SD, con domicilio social sito en la Av. Pedro Henriquez Ureña, número 138, Ensanche La Esperilla, Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana (los “Audidores”). Los Auditores pertenecen a una firma inglesa, catalogada entre las mejores cinco firmas con operaciones a nivel mundial, la cual ofrece servicios profesionales, tales como, auditoría, impuestos, asesoría, entre otros.

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

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 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, 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 Administradora 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 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 de 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 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 del cobro de dividendos o de intereses devengados, de rentas obtenidas de los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión del Fondo, de la liquidación de un activo con plusvalía, de las comisiones asociadas a las inversiones en los Vehículos Objeto de Inversión o de la combinación de cualesquiera de estos. De igual manera, los beneficios pueden variar de un mes a otro.

Por otro lado, las rentas regulares obtenidas de los activos del Fondo estarán reducidas por los gastos operativos y administrativos incurridos para su efectiva administración, incluyendo las comisiones correspondientes a la Administradora, y, en caso de que el Fondo haya tomado algún tipo de financiamiento o haya incurrido en endeudamiento, entonces se verá reducido también por los gastos financieros y de pago de principal.

El Comité de Inversiones tiene la facultad de instruir a la Administradora a distribuir o retener los beneficios generados por las inversiones realizadas. Los beneficios retenidos son reinvertidos para ampliar la capacidad de inversión del Fondo, considerando las condiciones del mercado y las oportunidades de inversión del momento.

Siempre que el Comité de Inversiones decida sobre la distribución de los beneficios, y a partir del inicio de la Etapa Operativa, estos se realizarán trimestralmente tomando como cortes para cualquier año: el treinta y uno (31) de marzo, el treinta (30) de junio, el treinta (30) de septiembre y el treintauno (31) de diciembre y se pagarán dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la fecha de cada corte.

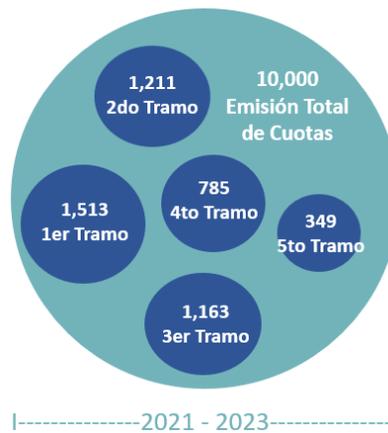
La distribución total o parcial de los beneficios de los Aportantes se realiza de manera proporcional al porcentaje que represente la cantidad de cuotas de las que sea titular en el Fondo a través del Depósito Centralizado de Valores, CEVALDOM.

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

Durante el año 2023 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$4,791,411,255 a inicios de enero, a RD\$5,454,797,226 al cierre del 31 de diciembre, cerrando el ejercicio fiscal con un incremento de 13.8% generado por el incremento de los activos administrados a través de un aporte patrimonial por valor de RD\$349,425,554 así como por el incremento de los rendimientos devengados diariamente. 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 el Reglamento Interno del Fondo.

El levantamiento de fondos ocurrió en el último trimestre del año, colocándose el quinto tramo de la Emisión de Cuotas en el mes de noviembre, con un monto colocado de RD\$349 millones, consistentemente con la preparación para las inversiones previstas para el cierre de año.

Tramos y Montos Colocados de la Emisión de Cuotas
En millones de DOP



Dada la 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.

En el primer trimestre del año, el Fondo desembolsó una facilidad crediticia en el sector turismo por US\$ 6.6 millones con desembolsos adicionales otorgados por US\$1 millón en el mes de octubre y US\$ 400 mil en diciembre. Esta facilidad corresponde a un préstamo con opción a capitalización a un exclusivo complejo turístico de más de 400 habitaciones enfocado en el ecoturismo y ubicado en Las Galeras, Provincia de Samaná en República Dominicana.

Con esta inversión, la Administradora se posiciona en un sector clave de la economía dominicana, logrando conformar un portafolio con inversiones que agregan valor, en línea con el crecimiento de los ingresos, al mismo tiempo que demuestra su compromiso de apoyar el desarrollo del turismo en el país.

En el mes de diciembre, el Fondo cerró una segunda transacción en el sector turismo con la compra de un complejo turístico en la zona de Uvero Alto en la Provincia de La Altagracia en República

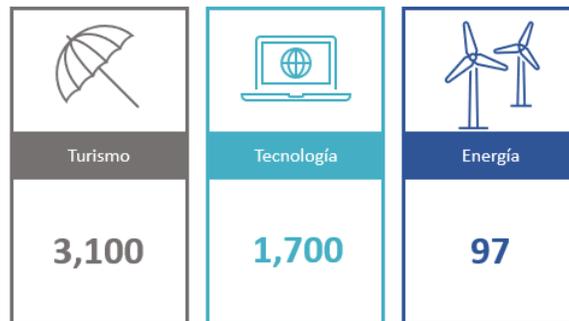
Dominicana, para ser sometido a una remodelación integral bajo una marca de alto prestigio internacional.

Esta segunda transacción por US\$43 millones en Valores Representativos de Capital y de Deuda, representa un hito para la Administradora al expandir su presencia en el sector turismo y consolidarse como líder en el mercado local con más de 1,000 habitaciones construidas en activos administrados.

Adicionalmente, a lo largo del año, aprovechando condiciones favorables para la compra de facturas del sector de energía renovable se realizaron 4 nuevas inversiones bajo el esquema de *factoring* estructurado con desembolsos por el valor de US\$1.3 millones en mayo, US\$2.9 en agosto US\$1.7 en septiembre y RD\$98 millones en diciembre. Todas las facturas fueron pagadas por la empresa distribuidora de electricidad durante el año 2023 a excepción de la última factura adquirida en diciembre la cual se espera sea pagada en enero 2024.

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

Sectores económicos de las inversiones en VOI y montos de inversión al 31 de diciembre del 2023 En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2023



- RD\$ 5,454,797,226 el Patrimonio Neto al cierre del 31 de diciembre de 2023
- 89% del portafolio en Vehículos Objeto de Inversión
- 4 Vehículos Objeto de Inversión en portafolio
- 2 transacciones en el Sector Turismo en exclusivos complejos hoteleros

A pesar de una desafiante coyuntura global, 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 2023, la cartera de inversión se compone en un 67% de Valores Representativos de Capital en VOI, un 22% de Valores Representativos de Deuda Privada en VOI, un 7% en Certificados Financieros emitidos por entidades de intermediación financiera locales y un 4% en Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

En términos de moneda extranjera, al cierre de diciembre, las inversiones en dólares de los Estados Unidos alcanzaron un 23% del portafolio.

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 con calificación grado de inversión, en moneda nacional y extranjera, compuestas por Certificados Financieros 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 neta anual de 6.53%.

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.

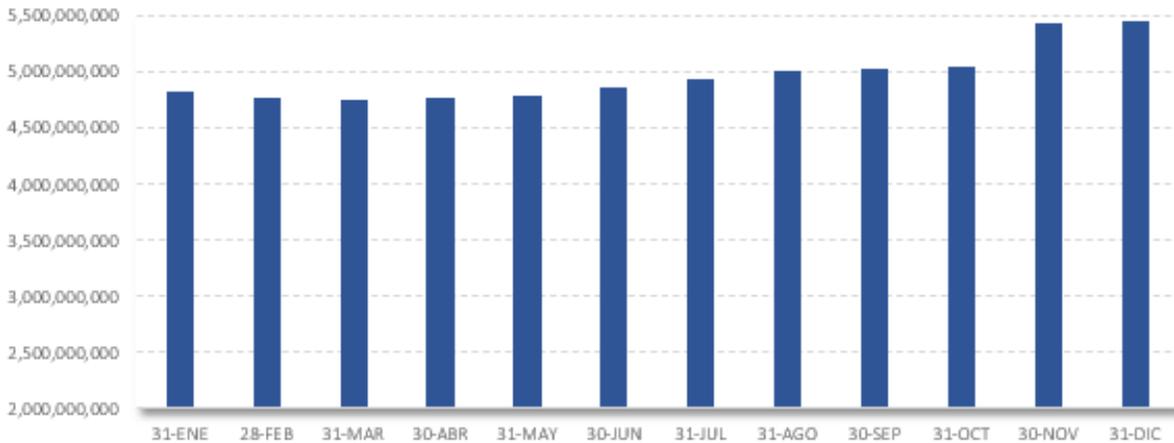
Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

3 de enero	Rentabilidad vs. benchmark período 2022.
1 de febrero	Informe semestral de Calificación de Riesgo, enero 2023.
9 de febrero	Informe del Representante de Tenedores de Valores, período octubre – diciembre 2022.
31 de marzo	No distribución de dividendos al cierre de marzo 2023.
13 de abril	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Aportantes 2023.
2 de mayo	Celebración de la Asamblea General Ordinaria de Aportantes 2023.
10 de mayo	Informe del Representante de Tenedores de Valores, período enero – marzo 2023.
28 de junio	No distribución de dividendos, al cierre de junio 2023.
28 de julio	Informe semestral de Calificación de Riesgo, julio 2023.
7 de agosto	Informe del Representante de Tenedores de Valores, período abril – junio 2023.
29 de septiembre	No distribución de dividendos, al cierre de septiembre 2023.
26 de octubre	Inicio del periodo de colocación en el mercado primario del quinto tramo de la emisión única del Fondo.
1 de noviembre	Informe del Representante de Tenedores de Valores, período julio – septiembre 2023.
21 de noviembre	Fin del periodo de colocación en el mercado primario del quinto tramo de la emisión única del Fondo.
28 de diciembre	No distribución de dividendos, al cierre de diciembre 2023.

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

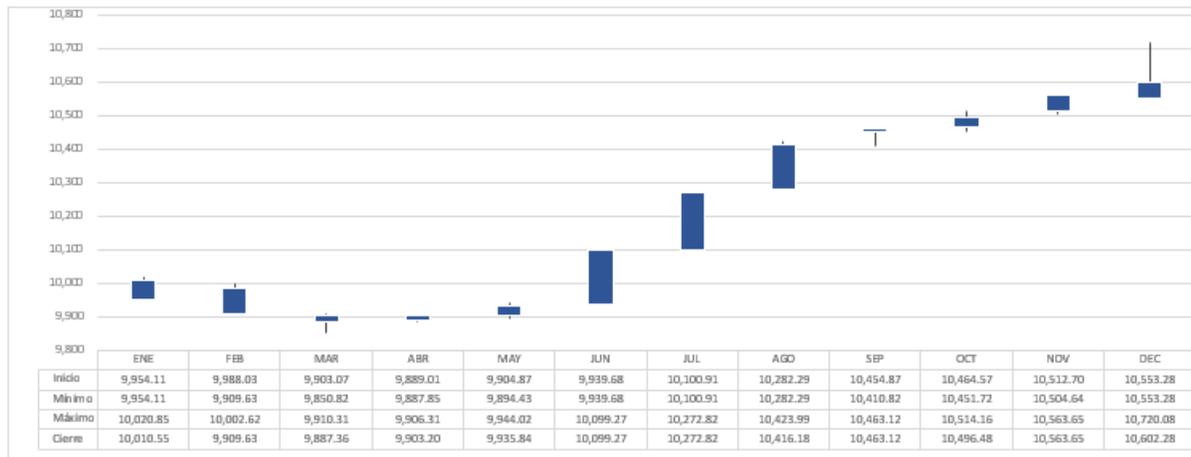
Al cierre de cada mes operativo del dos mil veintitrés
Valores en DOP



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 veintitrés
Valores en DOP



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

RENTABILIDAD AL 31/12/2023

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

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
2.62%	5.80%	5.08%	9.88%	6.53%

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

Principales ingresos

Con el cierre de dos inversiones objeto al finalizar el 2022 y las nuevas inversiones en el sector turístico logradas a lo largo del 2023, el Fondo percibió la mayor parte de sus ingresos de los rendimientos generados por las inversiones en VOI.

Las inversiones objeto cuentan con mejores retornos que la liquidez, por lo tanto, contribuyeron en mayor medida en los ingresos del Fondo con alto impacto en sus resultados en comparación con el año anterior, registrando utilidades al cierre del año vs. la pérdida neta del cierre del 2022.

Para el año 2023 los retornos de estas inversiones alcanzaron el impacto esperado por los gestores del Fondo los cuales conformaron un portafolio con vehículos que 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 objeto en VOI, contratadas tanto en pesos dominicanos como en dólares de los Estados Unidos, representadas por valores representativos de deuda con valoración a costo amortizado, con ingresos por RD\$108,070,511 y valores representativos de capital con valoración a valor razonable con ingresos por dividendos preferidos de RD\$61,681,481.

En menor medida se registraron ingresos correspondientes a los rendimientos generados por las inversiones en Certificados Financieros emitidos por entidades de intermediación financiera por RD\$148,658,343 y Depósitos a la vista por RD\$52,494,179.

Como resultado del análisis periódico de la recuperabilidad de las inversiones en VOI, para el cierre del periodo 2023, los gestores del Fondo determinaron prudente el registro de una provisión por deterioro no material.

En el 2023 los ingresos por inversiones objeto se multiplicaron por más de 10, aumentando de RD\$155,509,881 con relación a los ingresos del 2022, un incremento principalmente generado por los ingresos de los valores representativos de capital en VOI por concepto de dividendos preferidos y por los ingresos de los valores representativos de deuda por concepto de interés efectivo. Este incremento de los ingresos demuestra la capacidad del Fondo de lograr estrategias favorables en la gestión de instrumentos de valor, consistentes con su objeto principal de inversión.

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 2023.

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

Dada la colocación del quinto tramo con 33,143 cuotas adicionales, el Fondo reconoció gastos ascendentes a RD\$2,800,869 correspondientes a la comisión por colocación e inscripción de la emisión con impacto en la rentabilidad del fondo según lo previsto de acuerdo con el modelo de negocio, propio de los fondos de inversión.

Dentro de los principales gastos operativos asumidos en el periodo 2023 está también la comisión por administración por RD\$99,083,134, los gastos por servicios de debida diligencia para la evaluación de las inversiones por RD\$53,244,033, y, en menor medida, los gastos de 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 de la Masa de Aportantes, los servicios de Auditoría Externa, la Calificación de Riesgo, la asesoría legal y los honorarios de los miembros del Comité de Inversiones.

Al cierre del ejercicio, los gastos del Fondo representaron RD\$175,696,672.

El Resultado de las operaciones del Fondo para el año 2023 presenta una Utilidad Neta de RD\$314,366,217.

Por su parte, la liquidez del Fondo se mantuvo en niveles adecuados indicando la capacidad de asumir las obligaciones y compromisos exigibles a corto plazo. Al cierre, la razón corriente fue 13.4 respaldada por efectivo y activos de alta liquidez suficientes para su funcionamiento.

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

Durante el 2023, 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\$85,728,721 corresponden principalmente a las comisiones y cuentas por pagar a terceros.

Finalmente, el patrimonio neto del Fondo, compuesto por 514,493 cuotas, al cierre del año equivale a un valor total de RD\$5,454,797,226.

El valor de la cuota del Fondo al cierre del 2023 es de RD\$10,602.276554 y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de 6.53%.

Operaciones con relacionadas

Al cierre del 31 de diciembre del 2023, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la Administradora.

Distribución de dividendos

Durante el periodo 2023 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.

A pesar de una desafiante coyuntura global, los diferentes sectores de la economía dominicana experimentaron una tendencia descendente de la tasa de inflación durante el 2023. Adicionalmente, el desempeño económico del país fue favorable con una expansión económica alta para finales del año. En ese sentido, las sociedades en las que invierte el Fondo continuaron desarrollando sus actividades con normalidad logrando cumplir en todo momento con sus obligaciones de pago contraídas, por lo que los rendimientos del Fondo no fueron afectados.

CONTINGENCIAS

Al cierre del 31 de diciembre 2023 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 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 2023 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$99,083,134.

COMISIÓN POR ÉXITO

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, la Administradora puede cobrar al Fondo una Comisión por Éxito ascendente hasta el 20% en base al excedente, en caso de que el Rendimiento Anual supere el *benchmark* de 10% simple anual en base 365 días para cada periodo.

La comisión por éxito depende de los resultados obtenidos por el Fondo y representa una retribución a la Administradora del Fondo por haber superado un retorno esperado de 10% durante el periodo en curso.

En vista de que las principales inversiones objeto se realizaron a solo unos meses del cierre del año, para el 2023 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 procedió 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, con domicilio social sito en la Avenida Winston Churchill número 93, esquina Avenida Gustavo Mejía Ricart, Torre Empresarial Blue Mall Santo Domingo, Piso 24, Local Comercial número 1, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana. El número de teléfono de la Administradora es 829-893-4765 y el correo electrónico es info@aam.com.do.

Los accionistas y directivos principales de la Administradora son profesionales de extensa trayectoria en el sector financiero y empresarial, con un conocimiento profundo de la dinámica de los mercados de capitales tanto a nivel nacional como internacional.

La Administradora se rige por sólidos principios de transparencia y confiabilidad, implementando políticas de inversión con responsabilidad y selectividad, promoviendo una cultura corporativa de éxito y creando productos innovadores de gran valor y diversificación para las carteras de inversión de sus clientes, proporcionándoles una asesoría dedicada y especializada con miras a satisfacer consistentemente sus necesidades de inversión. La Administradora pretende lograr sus objetivos anclándose en los pilares de la integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

Durante el año 2023, Advanced Asset Management, S.A. concentró sus esfuerzos en incrementar los activos bajo administración de sus fondos operativos, así como en buscar oportunidades para nuevos Fondos, logrando las exitosas colocaciones de nuevos tramos de emisión de cuotas en el mercado primario tanto para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I como para el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, pasando de RD\$7,788,618,860 de activos administrados al cierre del 2022 a RD\$ 9,814,858,277 al cierre del 2023, incrementado de 26% sus activos administrados.

A la vez, la Administradora mantuvo el enfoque de consolidar la participación de los aportes institucionales en favor de los Fondos, materializándose este esfuerzo con inversiones institucionales en la colocación del quinto tramo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, así como el segundo tramo del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I, principalmente por parte de fondos de pensiones y puestos de bolsa y en menor medida del público en general.

En mayo de 2023, 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 2023 no se realizaron aumentos del capital autorizado ni capital suscrito dado que se mantuvo adecuado en todo momento el patrimonio necesario conforme con la normativa del Mercado.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 Administradora 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 2023, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Administradora. 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 Administradora.

Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 DAUHJRE

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



Ernst & Young S.L.R. Tel: +809 472-3973
 Torre Empresarial Reyna Fax: +809 381-4047
 II | Suite 900 Piso 9 | ey.com/es_do
 Pedro Henríquez Ureña
 No.138, Santo Domingo,
 República Dominicana

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 2023, 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 las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al 31 de diciembre de 2023, 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.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, basado en nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

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

Asuntos claves de auditoría (continuación)

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar los asuntos claves detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Instrumentos de deuda a costo amortizado

El Fondo mantiene instrumentos de deuda a costo amortizado, los cuales se mantienen en el marco del modelo de negocio del Fondo cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs"). El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la recuperabilidad de los instrumentos de deuda a costo amortizado con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen la existencia de deterioro en estos activos al 31 de diciembre de 2023.

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

- Realizamos la revisión de los contratos entre las partes con la finalidad de evaluar las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2023.
- 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 2023, 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 2023.
- Realizamos el recálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 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 2023.

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

El Fondo mantiene instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023, se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos instrumentos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2023, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

- Realizamos la conciliación del valor de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2023.

*Asuntos claves de auditoría (continuación)**Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)*

- Revisamos el informe de valoración de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del valor razonable según los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera No. 9 "Instrumentos Financieros" al 31 de diciembre de 2023.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023.

Otra información incluida en la memoria anual del Fondo

La otra información consiste en información incluida en la memoria anual de la Administración distinta a los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

Se espera que la memoria anual del Fondo esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

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.

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

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.
- 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.

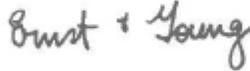
Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y que por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

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

Hemos descrito dichos asuntos claves de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública de los asuntos o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que los asuntos no deben ser comunicados 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



26 de abril de 2024
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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	628,569,196	3,007,872,145
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 6	457,804,426	221,709,579
Rendimientos por cobrar	4, 5 y 6	60,794,959	42,228,672
Otras cuentas por cobrar		540,143	2,371,188
Total activos corriente		<u>1,147,708,724</u>	<u>3,274,181,584</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 6	673,927,887	515,771,499
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	3,718,889,336	1,016,819,166
Total Activos		<u>5,540,525,947</u>	<u>4,806,772,249</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Acumulaciones por pagar	4 y 8	<u>85,728,721</u>	<u>16,331,320</u>
Total pasivos corrientes		<u>85,728,721</u>	<u>16,331,320</u>
Compromiso y contingencia	10		
Valor neto del Fondo	9		
Aportes		5,022,990,080	4,673,000,000
Valor pagado en exceso por los aportes		140,500,000	140,500,000
Resultados acumulados		291,307,146	(23,059,071)
Total valor neto del Fondo		<u>5,454,797,226</u>	<u>4,790,440,929</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<u>5,540,525,947</u>	<u>4,806,772,249</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros	5 y 6	309,223,033	93,999,744
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7	117,619,070	-
		<u>426,842,103</u>	<u>93,999,744</u>
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	8	(99,083,134)	(38,867,993)
Gastos por servicios profesionales		(4,971,145)	(3,616,009)
Gastos por colocación y estructuración	8	(2,525,495)	(24,750,000)
Otros gastos operativos	8 y 10	(69,116,898)	(8,636,657)
Total gastos operacionales		<u>(175,696,672)</u>	<u>(75,870,659)</u>
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		<u>63,220,786</u>	<u>(35,504,679)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>314,366,217</u>	<u>(17,375,594)</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso por los Aportes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 27 de septiembre de 2022	1,513,500,000	-	(5,683,477)	1,507,816,523
Aportes recibidos (nota 9)	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>
Aportes recibidos (nota 9)	349,990,080	-	-	349,990,080
Utilidad neta	-	-	314,366,217	314,366,217
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>5,022,990,080</u>	<u>140,500,000</u>	<u>291,307,146</u>	<u>5,454,797,226</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Notas</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		314,366,217	(17,375,594)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ganancia por disposición de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	(3,077,839)
Estimación pérdidas crediticias instrumentos de deuda a corto amortizado	6	11,507,630	-
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7	(117,619,070)	-
Disminución (aumento) en activos:			
Instrumentos de deuda al costo amortizado		(405,758,864)	(737,481,078)
Rendimientos por cobrar		(18,566,287)	(41,964,006)
Otras cuentas por cobrar		1,831,044	(2,195,266)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Acumulaciones por pagar		<u>69,397,401</u>	<u>7,413,022</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(144,841,929)</u>	<u>(794,680,761)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	(2,584,451,100)	(1,016,819,166)
Cancelación de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	151,826,656
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,584,451,100)</u>	<u>(864,992,510)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	9	349,990,080	3,159,500,000
Valor pagado en exceso por los aportes		-	140,500,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>349,990,080</u>	<u>3,300,000,000</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(2,379,302,949)	1,640,326,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>3,007,872,145</u>	<u>1,367,545,416</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>628,569,196</u>	<u>3,007,872,145</u>