

MEMORIA ANUAL 2024

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo

ADVANCED OPORTUNIDADES II

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 2024. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia y de acuerdo con la normativa del mercado de valores de la República Dominicana.

Felipe Amador López

Director General

Tomás Quezada

Administrador del Fondo

CONTENIDO

ACERCA DEL FONDO 4

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES 16

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO 23

ACERCA DE LA ADMINISTRADORA 30

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO 36

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.

Datos 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	Quinientas catorce mil cuatrocientas noventa y tres (938,223) 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 Feller Rate Dominicana

Objeto de Inversión y Política de Inversiones del Fondo

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

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

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

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

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

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

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

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

Comité de Inversiones

Fernando Radhamés Cantisano Alsina

Actual Vicepresidente del Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A.
Actual VP Ejecutivo del Grupo Diesco, Ex Consultor Financiero de PricewaterhouseCoopers, cuenta con más de 25 años de experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera.

Felipe Amador López

Actual Director General de Advanced Asset Management, S.A.
Ex CEO de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Ex Vicepresidente de Banca de Inversión en Barclays Capital y Lehman Brothers, cuenta con más de 20 años de experiencia en el Mercado de Capitales y en Private Equity.

Diego Torres Martín

Ex Gerente General de BHD León Puesto de Bolsa, Ex VP Banca de Inversión en Citigroup Colombia, cuenta con más de 25 años de experiencia en el Mercado de Capitales y Estructuración Financiera a nivel regional.

María del Pilar Cañas

Actual viceministra de Relaciones Institucionales del Ministerio de la Presidencia y Vicetesorera del Consejo de la Fundación Dominicana de Desarrollo (FDD), Ex 2da. Vicepresidente de Banca de Inversión de Banco BHD León, Ex 2da. Vicepresidente de Riesgo, Crédito, Cobranzas y Banca Corporativa de Banco León, Ex Vicepresidente de Finanzas y Tesorería de Banco López de Haro.

Alvaro Sousa Sevilla

Actual encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 22 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo

Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es Presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y Vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

Datos relativos al Administrador del Fondo**Tomás Quezada**

Graduado de Contabilidad del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Posee una Maestría en Finanzas con concentración en el Manejo de Inversiones de Manhattanville College en Nueva York. Además, cuenta con la designación como Chartered Financial Analyst (CFA).

Con más de 10 años de experiencia en el Mercado de Capitales con enfoque en análisis financiero, gestión de inversiones, estrategia corporativa, optimización de portafolios y evaluación de oportunidades de inversión, se ha desempeñado como Trader Senior en AFP Siembra y Trader de Renta Fija en JMMB.

También es miembro 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 Henríquez 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 la Asamblea General de Aportantes y sus servicios están formalizados a través de un contrato firmado entre el Fondo representado por la Administradora y el Representante. Los servicios del representante son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

La designación del representante y el contrato de servicios tienen vigencia mientras sea ratificado por la Asamblea General de Aportantes o hasta que ésta decida su remoción y designe su reemplazo.

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) es un espacio de negociación, suscripción y colocación de valores tanto de Renta Fija como de Renta Variable, para la realización eficaz de transacciones bursátiles y otras actividades del mercado de valores.

De conformidad con lo establecido en la legislación aplicable vigente, corresponderá al Consejo de Administración de la Sociedad designar o remover al mecanismo centralizado de negociación que ha de utilizar el Fondo.

Custodio de valores

CEVALDOM, S. A.

Número de registro (RMVP): SVDCV-001

RNC: 1-30-03478-8

CEVALDOM es el depósito centralizado de valores de la República Dominicana que presta servicios esenciales, como la custodia de valores negociados en el mercado, la administración del sistema de registro de operaciones en el mercado OTC y la gestión del sistema de compensación y liquidación de valores.

Los servicios ofrecidos por CEVALDOM se rigen por la regulación del Mercado de Valores y son remunerados a cargo del Fondo, formalizados mediante un contrato firmado entre la Administradora y la entidad.

Política de distribución de 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 2024 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$5,455,164,703 a inicios de enero, a RD\$11,545,639,115 al cierre del 31 de diciembre, cerrando el ejercicio fiscal con un crecimiento de 111% generado por el incremento de los activos administrados a través de cuatro aportes patrimoniales por valor de RD\$4,605,013,159 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 se realizó a lo largo del año, con múltiples tramos de la Emisión de Cuotas colocados de marzo a octubre. El 19 de marzo, se colocó el monto de RD\$369,997,115 correspondiente al sexto tramo emitido desde el inicio de las operaciones del Fondo. El 24 de abril, se realizó la colocación del séptimo tramo, alcanzando un monto de RD\$1,969,991,100 y posteriormente, el 10 de mayo, el octavo tramo con un monto de RD\$1,265,031,680. Finalmente, el 15 de octubre, se llevó a cabo la colocación del noveno tramo, con un monto de RD\$999,993,264.

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.

Como parte de su portafolio desde el año 2022, el Fondo mantiene contratos de financiamiento e inversiones de capital en el sector Tecnología con enfoque en la transformación tecnológica de la industria de procesamiento de pagos y remesas. En el año 2024, el fondo firmó nuevos contratos de financiamiento por un importe total de US\$5,163,996, los cuales generaron intereses a capitalizar por valor de US\$577,236 equivalentes a RD\$35,149,269 pagaderos al vencimiento en junio del año 2028. El monto total de inversión en este sector asciende a RD\$ 2,314,309,979 al cierre del periodo.

A lo largo del año, el Fondo realizó desembolsos significativos en el sector Turismo, consolidando su presencia en una de las industrias de mayor relevancia para la economía dominicana. Se desembolsaron facilidades crediticias con intereses capitalizables pagaderos a vencimiento y también se realizaron aportes de capital, por más de US\$24 millones, ampliando progresivamente el valor total de la inversión en el sector Turismo hasta la suma de RD\$5,684,900,172 en portafolio al cierre del año. Estas inversiones estuvieron destinadas a proyectos estratégicos en complejos turísticos hoteleros ubicados en Las Galeras, Provincia de Samaná y Uvero Alto en la Provincia de la Altagracia.

La apuesta por la inversión en el sector turístico y su desarrollo no solo fortalece la cartera, sino que también respalda el compromiso de impulsar el crecimiento económico en sectores clave de República Dominicana.

Como parte de una de las transacciones más importantes del año, en el mes de junio, el Fondo firmó un contrato de financiamiento mediante la compra de pagarés de una entidad del sector industrial por un importe de US\$49,179,000, con intereses trimestrales capitalizables e intereses corrientes, con vencimiento en junio de 2029 y un valor en portafolio de RD\$3,064,718,385 al cierre del año.

En el tercer trimestre, se efectuó una inversión significativa por un valor de US\$9.6 millones en títulos de capital en una entidad del sector de servicios de alimentos cuya actividad principal consiste en invertir en una cadena multinacional de restaurantes de comida rápida. Esta transacción requirió un levantamiento de capital muy importante de los inversionistas y fue fundamental para la obtención del reconocimiento al Mayor Emisor de Fondos de Inversión del 2024 del mercado de valores de la República Dominicana. Al cierre del año, la valorización de estas acciones reflejó un incremento del 5%, contribuyendo de manera notable al aumento de la rentabilidad del fondo.

Por último, en el cuarto trimestre, se capitalizaron oportunidades estratégicas en el sector de energía renovable mediante la inversión de US\$1,723,432 en un instrumento de factoring estructurado, cuyo

pago fue recibido en el mismo periodo. Estas operaciones reflejan el compromiso de la Administradora con la sostenibilidad, apoyando a través del Fondo a las empresas dedicadas al desarrollo de energías limpias y a la vez, el compromiso de velar por la diversificación de la cartera de inversiones.

Las condiciones favorables del mercado permitieron maximizar los rendimientos, evidenciando la capacidad de los gestores para identificar y aprovechar oportunidades en sectores emergentes y estratégicos.

Sectores económicos de las inversiones en VOI y montos de inversión durante 2024
En millones de DOP

Turismo	Tecnología	Energía	Industrial	Servicios de Alimentos
5,800	2,300	100	3,000	618

Cifras Clave del Año 2024

RD\$ 11,545,639,115el Patrimonio Neto al cierre del 31 de diciembre de 20243
99% del portafolio en Vehículos Objeto de Inversión
7 vehículos Objeto de Inversión en portafolio
5 sectores económicos

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, la cartera de inversión se compone en un 46% de valores representativos de capital en entidades objeto, un 53% de valores representativos de deuda privada en entidades objeto, y un 1% 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 58% del portafolio.

En lo que respecta a la liquidez del portafolio, 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 invertidos en el primer trimestre, inversión en bonos subordinados de deuda privada en el segundo trimestre y depósitos a la vista en cuentas bancarias.

El 2024 marcó un hito en el desempeño del Fondo, reflejando 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 2023 con una rentabilidad neta anual de 6.53%, y alcanzó un notable crecimiento en 2024, logrando una rentabilidad neta anual de 16.06%.

La calificación del Fondo por Feller Rate Dominicana el BBBfa (N) la cual responde a una cartera que se encuentra en proceso de formación, gestionada por una Administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, y a un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano, con buen nivel para un correcto manejo de recursos de terceros.

Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

2 de enero	Rentabilidad vs. Benchmark del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, período 2023.
23 de enero	Cierre de operaciones del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
31 de enero	Informe Semestral de Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) – enero 2024.
5 de febrero	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondos Cerrado de Inversión) 2023-4.
26 de febrero	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Sexto Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
20 de marzo	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Sexto Tramo de la Emisión Única del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
27 de marzo	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al cierre de marzo del año dos mil veinticuatro (2024).
4 de abril	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Séptimo Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
11 de abril	Convocatoria a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II.
23 de abril	Diferencia en el valor cuota reportado a la SIMV y al público en general, al cierre del día veintiuno (21) de abril de 2024.

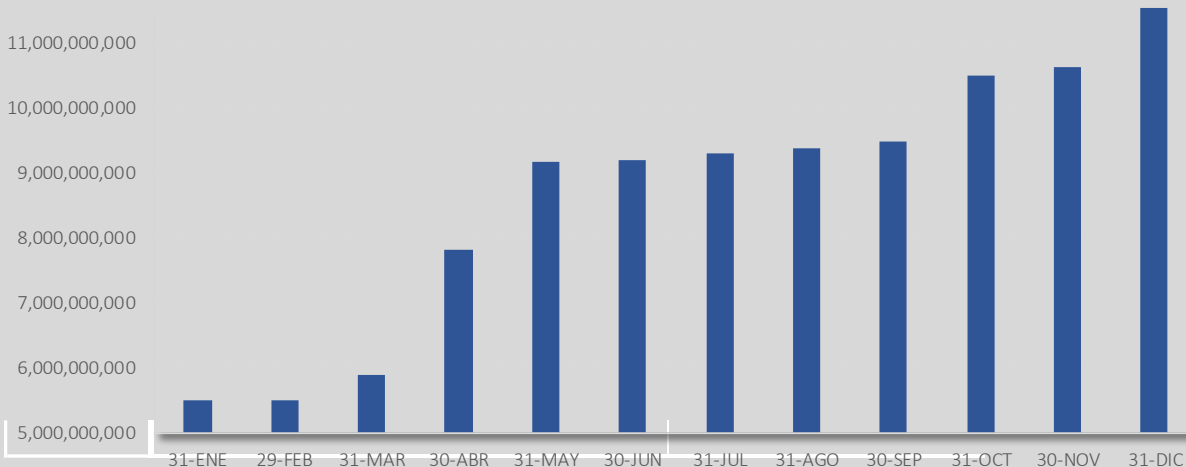
25 de abril	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Séptimo Tramo de la Emisión Única del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
26 de abril	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II.
8 de mayo	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes-Fondos Cerrado de Inversión) 2024-1.
8 de mayo	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Octavo Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
13 de mayo	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Octavo Tramo de la Emisión Única del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
17 de junio	Designación de nuevo administrador del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (SIVFIC-021) y del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
28 de junio	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al cierre de junio del año dos mil veinticuatro (2024).
29 de julio	Informe semestral de Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, julio 2024.
6 de agosto	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes-Fondos Cerrado de Inversión) 2024-2.
15 de agosto	Aprobación de las modificaciones al reglamento interno y folleto informativo resumido del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).

1 de octubre	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) al cierre de septiembre del año dos mil veinticuatro (2024).
10 de octubre	Extensión del período de adecuación a la política de inversión y política de diversificación del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
14 de octubre	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Noveno Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
16 de octubre	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Noveno Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
31 de octubre	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes-Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II) 2024-3.
31 de diciembre	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) al cierre de diciembre del año dos mil veinticuatro (2024).

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

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



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

RENTABILIDAD AL 31/12/2024

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

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
6.57%	166.90%	48.14%	28.74%	16.06%

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

Principales ingresos

En el transcurso del 2024, el desempeño del portafolio se vio fortalecido por la incorporación de nuevas inversiones estratégicas, las cuales contribuyeron significativamente a la rentabilidad del Fondo. Estas inversiones, sumadas al cumplimiento de las obligaciones por parte de las empresas bajo gestión, impulsaron resultados favorables y reflejaron un impacto positivo en la utilidad del ejercicio, el Fondo percibió la mayor parte de sus ingresos de los rendimientos generados por las inversiones en entidades de inversión.

Los principales ingresos corresponden a los rendimientos generados por las inversiones en entidades objeto, contratadas tanto en pesos dominicanos como en dólares de los Estados Unidos, representadas por valores representativos de deuda a costo amortizado, con ingresos por intereses de RD\$522,114,021 y valores representativos de capital con valoración a valor razonable con ingresos por dividendos preferidos de RD\$118,023,344.

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\$5,159,312, bonos de deuda subordinada por RD\$3,341,911 y depósitos a la vista por RD\$31,314,476.

Como parte del análisis periódico de la recuperabilidad de las inversiones en entidades objeto, para el cierre del período 2024, los gestores del Fondo consideraron prudente ajustar a la baja el monto de la provisión por deterioro quedando en RD\$10,641,563 al cierre, reflejando una mejora en las condiciones de dichas inversiones. Este ajuste responde a una evaluación rigurosa de los factores de riesgo y a la solidez de las garantías disponibles, lo que permitió mantener la estabilidad en los ingresos del Fondo y reforzar la confianza en la estrategia de inversión implementada.

Conforme lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo y en línea con las mejores prácticas de gestión y el compromiso de garantizar una valoración transparente del portafolio, durante el 2024 se realizó la medición a valor razonable de los valores representativos de capital, registrando ingresos por ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio por un monto total de RD\$ 897,979,534.

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 2024.

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

Durante el 2024, el Fondo continuó su estrategia de crecimiento y diversificación con la exitosa colocación de cuatro nuevos tramos, desde el sexto hasta el noveno tramo. Estas colocaciones sumaron un total de 423,730 cuotas adicionales, y el Fondo reconoció gastos ascendentes a RD\$31,779,750 correspondientes a la comisión por colocación y estructuración 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 2024 está la comisión por administración por RD\$167,991,511 y la comisión por desempeño por RD\$150,902,279, los gastos por servicios profesionales por RD\$4,383,331, y, otros gastos operativos por RD\$10,602,337, entre

los cuales se destaca la inscripción y mantenimiento de las emisiones registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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 operacionales del Fondo representaron RD\$365,659,209 y el resultado de las operaciones presentó una utilidad neta de RD\$1,485,828,730.

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

Finalmente, el patrimonio neto del Fondo, compuesto por 938,223 cuotas, al cierre del año equivale a un valor total de RD\$11,545,639,115.

El valor de la cuota del Fondo al cierre del 2024 es de RD\$12,305.858111 y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de 16.06%.

Operaciones con relacionadas

Al cierre del 31 de diciembre del 2024, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la Administradora.

Distribución de dividendos

Durante el periodo 2024 no se realizaron pagos de dividendos a los Aportantes.

Variables exógenas

Los principales factores externos al Fondo que pueden afectar en el futuro los principales ingresos o gastos del fondo con consecuencias en la rentabilidad real son: riesgo país, cambios en las políticas sociales, macroeconómicas y sectoriales tales como devaluación, reevaluación, inflación, volatilidad de los precios, cambios en las tasas de interés, cambios tributarios o regulatorios que afecten directamente al Fondo o a los Vehículos Objeto de Inversión.

Durante el 2024, los mercados de capitales en su conjunto fueron afectados por decisiones de política monetaria de las autoridades financieras, las cuales pasaron de medidas más restrictivas para frenar la inflación a políticas expansivas con la reducción de las tasas de política monetaria para incentivar el crecimiento de las economías a nivel global.

En República Dominicana, la economía experimentó un notable crecimiento, con un aumento del Producto Interno Bruto (PIB) de un 5%, impulsado por el buen desempeño de los principales sectores económicos, la inversión extranjera directa, y la flexibilización de la política monetaria con medidas expansivas de reducción de tasas de interés y la puesta en disposición de facilidades de liquidez. También, cabe destacar una mayor depreciación del peso dominicano frente al dólar estadounidense en comparación con el año anterior.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre 2024 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 cual 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 2024 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$167,991,511.

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 y 366 días para años bisiestos.

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

Durante el 2024, el desempeño del Fondo superó las expectativas establecidas en el Reglamento Interno, logrando una rentabilidad bruta superior al benchmark. Como resultado de este rendimiento positivo, se generó un excedente que se tradujo en un monto al cierre de RD\$150,902,280.

ACERCA DE LA ADMINISTRADORA

Datos Generales y Constitutivos

Advanced Asset Management, S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, constituida en el año 2014, registrada en el Registro Nacional de Contribuyente bajo el número 1-31-21188-7, y autorizada para ser debidamente inscrita en el Registro de Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la Octava Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha 4 de diciembre del año 2015, bajo el número SIVAF-012, con domicilio social sito en la Avenida Winston Churchill número 93, esquina Avenida Gustavo Mejía Ricart, Torre Empresarial Blue Mall Santo Domingo, Piso 24, Local Comercial número 1, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana.

Número de teléfono: 829-893-4765

Página Web: www.aam.com.do

Correo electrónico: info@aam.com.do.

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

La Administradora se rige por sólidos principios de transparencia y confiabilidad, implementando políticas de inversión con responsabilidad y selectividad, promoviendo una cultura corporativa de éxito y creando productos innovadores de gran valor y diversificación para las carteras de inversión de sus clientes, proporcionándoles una asesoría dedicada y especializada con miras a satisfacer consistentemente sus necesidades de inversión. La Administradora pretende lograr sus objetivos

anclándose en los pilares de la integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

Durante el año 2024, Advanced Asset Management, S.A. concentró sus esfuerzos en incrementar los activos bajo administración de sus fondos operativos, así como en buscar oportunidades para nuevos Fondos, sumando a su cartera de fondos administrados el nuevo Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III, siendo este el tercer fondo de desarrollo dedicado a apoyar a empresas en sus planes de crecimiento, con miras a fomentar un impacto positivo en la economía dominicana.

La salida de este nuevo fondo se materializó a través de dos colocaciones de tramos de emisión de cuotas en el mercado primario por un monto nominal de RD\$7,720 millones. A su vez, se llevaron a cabo exitosas colocaciones de nuevos tramos de emisión de cuotas para el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, así como para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I, pasando de RD\$8,647,712,195 de activos totales administrados al cierre del 2023 a RD\$23,377,499,040 al cierre del 2024, incrementado de 270% sus activos administrados, siendo este un logro y una muestra de la capacidad de la Administradora y su equipo de colaboradores para alcanzar y superar las metas trazadas.

A la vez, la Administradora mantuvo el enfoque de consolidar la participación de los aportes institucionales en favor de los Fondos, materializándose este esfuerzo con inversiones institucionales en todas las colocaciones, principalmente por parte de fondos de pensiones y puestos de bolsa y en menor medida del público en general. En noviembre de 2024 la Administradora recibió un reconocimiento a la transacción del año en el Foro Asonahores de inversión turística por la adquisición y remodelación de un complejo hotelero en Punta Cana, República Dominicana, así como un premio como reconocimiento al mayor emisor de fondos de inversión otorgado por la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana en el marco de la VI edición de los Premios BVRD 2024 celebrada en diciembre.

En agosto de 2024, la calificadora de riesgo Feller Rate subió a “A+af” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación “A+af” responde al fortalecimiento de su estructura operativa y la madurez de su estrategia comercial para la gestión de activos, manteniendo el posicionamiento de la empresa entre las calificaciones de Administradoras de Fondos de Inversión más altas del mercado local.

Capital Autorizado y Capital Suscrito y Pagado

Durante el año 2024 no se realizaron aumentos del capital autorizado ni capital suscrito dado que se mantuvo adecuado en todo momento el patrimonio necesario conforme con la normativa del mercado de valores.

Capital Autorizado	Capital Suscrito y Pagado
RD\$340,000,000	RD\$287,605,000

Gobierno Corporativo

Para el periodo 2024, 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 2024, 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 2024, 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 2024, la composición de los miembros del Consejo de Administración mantuvo la misma estructura como sigue:

Presidente

MANUEL VICENTE DIEZ CABRAL

Presidente del Grupo Diesco. Líder de Negocios y Empresarial en República Dominicana con más de 25 años de experiencia en la Industria y con en el Grupo. Expresidente del CONEP y del AIRD. MBA Kellogg School of Management.

Vicepresidente

FERNANDO RADHAMES CANTISANO ALSINA

VP Ejecutivo del Grupo Diesco. Ex-Consultor Financiero de PwC con más de 25 años experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera. MA Finanzas, Universidad Interamericana de Puerto Rico.

Secretario

ÁLVARO SOUSA SEVILLA

Encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 22 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo. Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

Tesorero

FERNANDO GONZÁLEZ DAUHAJRE

Ex-Gerente de Consultoría de Negocios y Ex-Gerente de Finanzas en PwC. Ex-VP Finanzas Corporativas en DBL Consulting. Licenciatura en Economía en la University of Louisville y Ph.D. Economía en EE. UU.

Vocal

MANUEL JOSÉ CABRAL FRANCO

Socio Fundador de Blue Compass Consulting y vicepresidente Ejecutivo de la Asociación Dominicana de la Industria Eléctrica (ADIE). Fue director de Asuntos Corporativos de Phillip Morris para República Dominicana y el Caribe, y pasado presidente de importantes gremios como ANJE y Asocigar. Con más de 25 años de experiencia en derecho de negocios, comunicación corporativa y asuntos públicos. Maestría en Leyes (LLM) en The George Washington University Law School y MBA en Imperial College London.

Indicadores financieros

El incremento sustancial de los ingresos de AAM favoreció el resultado neto del período generando una utilidad neta de RD\$ 308,367,207, superior a la utilidad neta de RD\$ 46,574,465 en 2023.

Los principales ingresos corresponden a la comisión por administración, comisión por desempeño y por estructuración cobradas a los fondos, los cuales pasaron de RD\$188,108,293 en 2023 a RD\$485,361,991 en 2024. Los gastos operativos de la Sociedad Administradora pasaron de RD\$ 143,269,602 en el 2023 a RD\$ 352,733,346 en el 2024, presentando un incremento importante alineado con los gastos relacionados con la salida operativa del nuevo fondo de desarrollo de sociedades, el aumento de personal y los honorarios profesionales.

Las utilidades netas del periodo presentaron un incremento de 248% con respecto al año 2023 y contribuyeron a disminuir significativamente las pérdidas acumuladas de los periodos pasados.

Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE
1.91	0.95	29.20%	57.00%

Durante el 2024 la liquidez se mantuvo en un nivel adecuado representando un 1.91 sobre los pasivos corrientes al cierre y el índice de endeudamiento de 0.95 indica un nivel adecuado de solvencia. En lo que respecta la rentabilidad de la empresa, el resultado neto sobre activos y el resultado neto sobre patrimonio presentan un incremento considerable con respecto al 2023, observando una clara tendencia hacia el crecimiento financiero y la capacidad de generar beneficios para sus accionistas.

Para el 2025, la sociedad espera lograr un incremento considerable de sus activos administrados mediante la colocación de nuevos tramos de cuotas destinados a las nuevas inversiones de sus fondos operativos.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Súite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

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"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y el estado de resultados, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAS"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD) 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 2024. 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.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Súite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

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

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 de Contabilidad NIIF. El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la recuperabilidad de los instrumentos de deuda a costo amortizado con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen la existencia de deterioro en estos activos al 31 de diciembre de 2024.

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

- Evaluamos los contratos entre las partes con la finalidad de comprender las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos el análisis del riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros".
- Evaluamos la conciliación de los saldos confirmados con el saldo registrado según libros de capital e intereses al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos el cálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, 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 2024.

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 2024, 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 2024, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Sulite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 136
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

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

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

- Evaluamos 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 2024.
- Evaluamos 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 la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 "Instrumentos Financieros" al 31 de diciembre de 2024.
- Evaluamos el valor registrado de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2024.

Otra información incluida en la memoria anual del Fondo

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que parece estar significativamente mal presentada. Si, con base a nuestro trabajo que hemos ejecutado, concluimos que existe un error significativo en esta otra información, estamos obligados a reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

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

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

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



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Sulite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 136
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error 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 negocio 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 negocio 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 un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

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

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 salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables de la Administración del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y que por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

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

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

Ernst & Young

17 de abril de 2025
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 de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Notas	2024	2023
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	RD\$ 61,111,176	RD\$ 628,569,196
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6	2,056,800,357	457,804,426
Rendimientos por cobrar	5 y 6	168,725,957	60,794,959
Otras cuentas por cobrar		233,306	540,143
Total activos corriente		<u>2,286,870,796</u>	<u>1,147,708,724</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 6	4,069,575,492	673,927,887
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	5,545,583,603	3,718,889,336
Total Activos		RD\$ <u>11,902,029,891</u>	RD\$ <u>5,540,525,947</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Acumulaciones por pagar	8	RD\$ 173,713,576	RD\$ 85,728,721
Préstamos por pagar a corto plazo	9	182,677,200	-
Total pasivos corrientes		<u>356,390,776</u>	<u>85,728,721</u>
Compromiso y contingencia	11		
Valor neto del Fondo	10		
Aportes		9,627,726,574	5,022,424,022
Valor pagado en exceso por los aportes		140,776,665	141,066,058
Resultados acumulados		1,777,135,876	291,307,146
Total valor neto del Fondo		<u>11,545,639,115</u>	<u>5,454,797,226</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$ <u>11,902,029,891</u>	RD\$ <u>5,540,525,947</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2024</u>		<u>2023</u> (Reclasificado, Nota 13)
	Notas				
Ingresos financieros	5 y 6	RD\$	680,223,530	RD\$	370,904,514
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7		<u>897,979,534</u>		-
			<u>1,578,203,064</u>		<u>370,904,514</u>
Gastos operacionales:					
Comisión por administración	8		(318,893,791)		(99,083,134)
Gastos por servicios profesionales			(4,383,331)		(4,971,145)
Gastos por colocación y estructuración	8		(31,779,750)		(2,525,495)
Otros gastos operativos	8 y 11		<u>(10,602,337)</u>		<u>(69,116,898)</u>
Total gastos operacionales			<u>(365,659,209)</u>		<u>(175,696,672)</u>
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta			279,648,920		119,158,375
Pérdida neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable			(2,324,433)		-
Gastos financieros	9		<u>(4,039,612)</u>		-
Utilidad neta		RD\$	<u>1,485,828,730</u>	RD\$	<u>314,366,217</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>Aportes</u>	Valor Pagado en Exceso por los <u>Aportes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	Total Valor Neto del Fondo
Saldo al 1 de enero de 2023	RD\$	4,672,998,468	RD\$ 140,500,000	RD\$ (23,059,071)	RD\$ 4,790,439,397
Aportes recibidos (nota 10)		349,425,554	566,058	-	349,991,612
Utilidad neta		-	-	314,366,217	314,366,217
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>5,022,424,022</u>	<u>141,066,058</u>	<u>291,307,146</u>	<u>5,454,797,226</u>
Aportes recibidos (nota 10)		4,605,302,552	(289,393)	-	4,605,013,159
Utilidad neta		-	-	1,485,828,730	1,485,828,730
Saldo al 31 de diciembre de 2024	RD\$	<u>9,627,726,574</u>	RD\$ <u>140,776,665</u>	RD\$ <u>1,777,135,876</u>	RD\$ <u>11,545,639,115</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Notas	2024	2023
		RD\$	RD\$
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		1,485,828,730	314,366,217
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Estimación pérdidas crediticias instrumentos de deuda a corto amortizado	6	(866,067)	11,507,630
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7	(897,979,534)	-
Diferencia cambiaria no realizada producto de la adquisición de instrumentos patrimoniales	7	(59,913,137)	(63,622,662)
Dividendos capitalizados en instrumentos de patrimonio	7	(113,401,118)	(53,996,408)
Pérdida neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable		2,324,433	-
Gastos financieros	9	4,039,612	-
Disminución (aumento) en activos:			
Instrumentos de deuda al costo amortizado		(4,993,777,469)	(405,758,864)
Rendimientos por cobrar		(107,930,998)	(18,566,287)
Otras cuentas por cobrar		306,838	1,831,044
Aumento (disminución) en pasivos:			
Acumulaciones por pagar		87,984,854	69,397,401
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(4,593,383,856)	(144,841,929)
Actividades de inversión:			
Adquisición de instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	(755,400,478)	(2,584,451,100)
Adquisición de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		(1,490,829,880)	-
Disposición de Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		1,488,505,447	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(757,724,911)	(2,584,451,100)
Actividades de financiamiento:			
Préstamo por pagar a corto plazo	9	182,677,200	-
Aportes recibidos	10	4,605,302,552	349,990,080
Intereses pagados	9	(4,039,612)	-
Descuento sobre aportes de capital		(289,393)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		4,783,650,747	349,990,080
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(567,458,020)	(2,379,302,949)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		628,569,196	3,007,872,145
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		RD\$ 61,111,176	RD\$ 628,569,196

Las notas a los Estados Financieros del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II** para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 se encuentran disponibles junto con los Estados Auditados en la página web de la Administradora: <https://aam.com.do/ficd-advanced-oportunidades-ii/>