

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

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2025 y 2024**

**Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes**

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2025 y 2024**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 5
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	6
Estados de Resultados.....	7
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo.....	8
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10 - 34

## 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 2025, y el estado de resultados, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al 31 de diciembre de 2025, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

#### *Base para la opinión*

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

#### *Asuntos claves de auditoría*

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, basado en nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2025. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” con respecto a los asuntos claves de auditoría.



**Shape the future  
with confidence**

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

Tel: (809) 472-3973  
Fax: (809) 381-4047  
www.ey.com/centroamerica

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

Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error significativos en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave de auditoría detallados a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

### *Instrumentos de 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 2025.

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 2025.
- Evaluamos el análisis del riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma de Contabilidad NIIF 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 2025.
- Evaluamos el cálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 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 2025.

### *Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados*

El Fondo mantiene instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2025 se incluye en la nota 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 2025, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.



**Shape the future  
with confidence**

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

Tel: (809) 472-3973  
Fax: (809) 381-4047  
www.ey.com/centroamerica

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

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos la conciliación del valor de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2025.
- Analizamos el informe de valoración de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del valor razonable según los parámetros establecidos en las Normas de Contabilidad NIIF al 31 de diciembre de 2025.
- Evaluamos el valor registrado de los instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2025.

### *Otra información incluida en la memoria anual del Fondo*

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

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

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

### *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.



**Shape the future  
with confidence**

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

Tel: (809) 472-3973  
Fax: (809) 381-4047  
www.ey.com/centroamerica

## **A la Asamblea General de Aportantes: Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades 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 significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.



**Shape the future  
with confidence**

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

Tel: (809) 472-3973  
Fax: (809) 381-4047  
www.ey.com/centroamerica

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

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Administración del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables de la Administración del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría.

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

El socio encargado de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Rubén Emilio Tejeda Martínez. (CPA No. 10289).

Registro SIMV No. SIVAE - 022

13 de abril de 2026  
Torre Empresarial Reyna II,  
Suite 900, Piso 9,  
Pedro Henríquez Ureña No. 138  
Santo Domingo, República Dominicana

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

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<b>Notas</b>		
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	5	<b>RD\$ 436,623,526</b>	RD\$ 61,111,176
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6	<b>558,327,108</b>	2,056,800,357
Rendimientos por cobrar	6 y 7	<b>41,861,197</b>	168,725,957
Otras cuentas por cobrar		<b>1,094,595</b>	233,306
Total activos corrientes		<b><u>1,037,906,426</u></b>	<u>2,286,870,796</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6	<b>4,446,881,313</b>	4,069,575,492
Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	<b>12,191,080,790</b>	5,545,583,603
Total Activos		<b>RD\$ <u>17,675,868,529</u></b>	RD\$ <u>11,902,029,891</u>
<b>PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO</b>			
Pasivos corrientes:			
Acumulaciones por pagar	8	<b>RD\$ 269,809,045</b>	RD\$ 173,713,576
Préstamos por pagar a corto plazo	9	<b>376,080,000</b>	182,677,200
Total pasivos corrientes		<b><u>645,889,045</u></b>	<u>356,390,776</u>
Compromisos y contingencias	11		
Valor neto del Fondo	10		
Aportes		<b>12,869,132,476</b>	9,627,726,574
Valor pagado en exceso por los aportes		<b>140,776,665</b>	140,776,665
		<b><u>13,009,909,141</u></b>	<u>9,768,503,239</u>
Resultados acumulados		<b>4,020,070,343</b>	1,777,135,876
Total valor neto del Fondo		<b><u>17,029,979,484</u></b>	<u>11,545,639,115</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<b>RD\$ <u>17,675,868,529</u></b>	RD\$ <u>11,902,029,891</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**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 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

			<u>2025</u>		<u>2024</u>
	<b>Notas</b>				
Ingresos financieros	5 y 6	<b>RD\$</b>	<b>849,607,183</b>	RD\$	680,223,530
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	7		<u><b>1,790,526,451</b></u>		<u>957,892,671</u>
			<u><b>2,640,133,634</b></u>		<u>1,638,116,201</u>
Gastos operacionales:					
Comisión por administración	8		<u><b>(513,937,886)</b></u>		(318,893,791)
Gastos por servicios profesionales			<u><b>(7,865,012)</b></u>		(4,383,331)
Gastos por colocación y estructuración	8		<u><b>(20,232,107)</b></u>		(31,779,750)
Otros gastos operativos	8 y 11		<u><b>(39,390,191)</b></u>		<u>(10,602,337)</u>
Total gastos operacionales			<u><b>(581,425,196)</b></u>		<u>(365,659,209)</u>
Gastos financieros	9		<u><b>(27,844,132)</b></u>		(4,039,612)
Pérdida neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable			-		(2,324,433)
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera			<u><b>212,070,161</b></u>		<u>219,735,783</u>
Utilidad neta		<b>RD\$</b>	<u><u><b>2,242,934,467</b></u></u>	RD\$	<u><u>1,485,828,730</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**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 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>Aportes</u>	Valor Pagado en Exceso por los <u>Aportes</u>		<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total Valor Neto del Fondo</u>	
Saldo al 1 de enero de 2024	RD\$	5,022,424,022	RD\$	141,066,058	RD\$	291,307,146	RD\$	5,454,797,226
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\$	9,627,726,574	RD\$	140,776,665	RD\$	1,777,135,876	RD\$	11,545,639,115
Aportes recibidos (nota 10)		<b>3,241,405,902</b>		-		-		<b>3,241,405,902</b>
Utilidad neta		-		-		<b>2,242,934,467</b>		<b>2,242,934,467</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<b>RD\$</b>	<b><u>12,869,132,476</u></b>	<b>RD\$</b>	<b><u>140,776,665</u></b>	<b>RD\$</b>	<b><u>4,020,070,343</u></b>	<b>RD\$</b>	<b><u>17,029,979,484</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**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 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<b>Notas</b>		
Actividades de operación:			
Utilidad neta	RD\$	2,242,934,467	RD\$ 1,485,828,730
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Estimación (reversión) pérdidas crediticias	6	29,882,736	(866,067)
Efecto en cambio en instrumentos de deuda		(222,613,188)	(192,029,148)
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	7	(1,790,526,451)	(957,892,671)
Pérdida neta en venta de instrumentos financieros a su valor razonable		-	2,324,433
Diferencia cambiaria no realizada en préstamos por pagar		9,063,600	-
Gastos financieros	9	27,844,132	4,039,612
Ingresos por intereses		(739,927,341)	(562,200,186)
Ingresos por dividendos		(109,679,842)	(118,023,344)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Instrumentos de deuda al costo amortizado		(1,121,715,412)	(4,731,700,253)
Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados		(1,781,277,293)	(755,400,478)
Otras cuentas por cobrar		(858,177)	306,838
Aumento (disminución) en pasivos:			
Acumulaciones por pagar		96,095,468	87,984,854
		<u>(3,360,777,301)</u>	<u>(5,737,627,680)</u>
Intereses cobrados		338,388,681	386,518,913
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(3,022,388,620)</u>	<u>(5,351,108,767)</u>
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	9	560,289,600	182,677,200
Pago de préstamos	9	(375,950,400)	-
Aportes recibidos	10	3,241,405,902	4,605,302,552
Intereses pagados		(27,844,132)	(4,039,612)
Descuento sobre aportes de capital	10	-	(289,393)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,397,900,970</u>	<u>4,783,650,747</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo		375,512,350	(567,458,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		61,111,176	628,569,196
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	RD\$	<u>436,623,526</u>	RD\$ <u>61,111,176</u>
Transacciones no monetarias:			
Rendimientos por cobrar	RD\$	(356,059,397)	RD\$ -
Instrumentos de deuda a costo amortizado		(2,717,637,156)	-
Otras cuentas por cobrar		3,111	-
Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados		<u>3,073,693,442</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**1. Información corporativa**

El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (el Fondo) es un patrimonio autónomo, con una fecha de vencimiento de quince (15) años a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación, es decir, hasta el 27 de septiembre de 2036. Posee un patrimonio independiente al de Advanced Asset Management, S. A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), y está registrado ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos No. SIVFIC-054.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el registro No. BV2104-CP0028, el Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) es el agente de pago y como agentes de colocación están CCI Puesto de Bolsa, S. A. y Parval Puesto de Bolsa, S. A. Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo está compuesto por 1,187,754 (2024: 938,223) cuotas de un valor nominal inicial de RD\$10,000 cada una.

El Fondo es administrado por Advanced Asset Management, S. A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), la cual es una entidad dedicada a la administración de fondos de inversión inscrita en el registro del Mercado de Valores de la Superintendencia de Valores con el No. SIVAF-012. Esta se rige bajo la Ley del Mercado de Valores (19-00) (modificada por la ley 249-17) y sus reglamentos y normas, la Sociedad Administradora y sus fondos de inversión están regulados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y la Bolsa del Mercado Valores de República Dominicana.

El Fondo tiene su oficina administrativa en la Torre Empresarial Blue Mall, Piso 24, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración del Fondo para su emisión el 13 de abril de 2026. Estos estados financieros deben ser aprobados por la Asamblea General de Aportantes y se espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Base de preparación de los estados financieros y políticas contables**

**2.1 Base de preparación y presentación**

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican más adelante en la nota 2.3. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**2.2 Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por el Fondo para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2025, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2025. Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2024, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros del Fondo. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos la revisión de ciertas políticas contables. Estas modificaciones e interpretaciones, las cuales se resumen seguidamente, no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

<b>Normativa</b>	<b>Descripción</b>
Falta de convertibilidad de moneda – Enmiendas a la NIC 21	En agosto de 2023, el IASB realizó enmiendas a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera para especificar cómo una entidad debe evaluar si una moneda es convertible y cómo debe determinar un tipo de cambio “spot” cuando no existe convertibilidad. Las enmiendas también requieren la divulgación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable con otra moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

El Fondo no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, enmienda o interpretación que haya sido emitida y no haya entrado en vigor.

**2.3 Políticas contables**

**2.3.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2025, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$62.89 (2024: RD\$60.89) por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación de ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

**2.3.2 Clasificación corrientes y no corrientes**

El Fondo presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corrientes cuando el Fondo espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce (12) meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El Fondo clasifica el resto de sus activos como no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando el Fondo espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando el Fondo no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El Fondo clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

### **2.3.3 Efectivo en bancos**

El efectivo en bancos está compuesto exclusivamente por los saldos mantenidos en cuentas de ahorros y corrientes del Fondo. Estos saldos representan recursos disponibles de manera inmediata para la operación del Fondo. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo se presenta neto de sobregiros bancarios, si existieran.

### **2.3.4 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en la contraparte.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo, tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Fondo.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El Fondo utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable, en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Fondo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

### **2.3.5 Activos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros.

Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que el Fondo ha aplicado la solución práctica, el Fondo valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente”.

El modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Fondo se comprometa a comprar o vender el activo.

#### **Activos financieros a costo amortizado**

El Fondo valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son para pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Esta categoría es la más relevante para el Fondo.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora. Los activos financieros a costo amortizado incluyen los instrumentos de deuda.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados (instrumentos de patrimonio). Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como pérdida (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ganancia (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el estado de resultados. En esta categoría se incluyen los Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados.

**Deterioro de activos financieros**

El Fondo reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte de las condiciones contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas

Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce (12) meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

**2.3.6 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y obligaciones, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y obligaciones y las cuentas por pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

**Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se registran inicialmente al precio de la transacción, es decir, al valor no descontado de las facturas. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

**Préstamos por pagar**

Los préstamos por pagar se registran inicialmente al su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos por pagar que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses causados de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método de tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro gastos financieros en el estado de resultados.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de calcular el costo amortizado de un instrumento financiero (o grupo de instrumentos), y la asignación de ingresos y gastos sobre el período relevante.

### **2.3.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el Fondo reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se reciba el cobro. El Fondo ha concluido que está actuando como principal en todos los contratos, dado que es el principal obligado en todos los acuerdos, puede fijar los precios libremente y está expuesto a los riesgos de crédito. Además, deben cumplirse los siguientes requisitos para que se reconozcan los ingresos.

#### **Ingresos financieros**

##### *Ingresos por intereses:*

Los ingresos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado y para los intereses devengados de activos financieros clasificados a su valor razonable. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un período más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en el estado de resultados.

El ingreso por comisión de cierre se reconoce como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados de manera proporcional durante el período de vigencia del instrumento financiero.

##### *Ingresos por dividendos:*

Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que se establece el derecho del Fondo a recibir el pago. Los ingresos por dividendos se presentan por el monto neto de cualquier impuesto de retención no recuperable. Los ingresos por dividendos se registran como ingresos financieros en el estado de resultados.

### **2.3.8 Impuesto sobre la renta**

Las rentas obtenidas por las inversiones del Fondo no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según se establece en la Ley 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana. Sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente una declaración jurada informativa de impuesto sobre la renta.

Sin perjuicio de las exenciones del pago de impuestos, los fondos de inversión deben fungir como agentes de retención y presentar declaración y pago en todos los casos aplicables de retenciones, según las normas tributarias.

### **2.3.9 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros del Fondo requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

- Estimación pérdidas crediticias esperadas.
- Valor razonable - Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados.

### 3. Cambios futuros en políticas contables

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entran en vigencia a la fecha de los estados financieros del Fondo. El Fondo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando éstas entren en vigencia.

Nuevas Emisiones del IASB	Norma – Enmienda	Fecha de aplicación internacional
Clasificación y medición de instrumentos financieros - Enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7	<p>En mayo de 2024, el Consejo emitió las enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros (Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7), que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aclara que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la «fecha de liquidación», es decir, cuando la obligación correspondiente se liquida, cancela, vence o el pasivo cumple las condiciones para la baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen determinadas condiciones.</li> <li>• Se aclara cómo evaluar las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros que incluyen características medioambientales, sociales y de gobernanza («ESG» por sus siglas en inglés) y otras características contingentes similares.</li> <li>• Aclara el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente.</li> <li>• Requiere información adicional en la NIIF 7 para los activos y pasivos financieros con condiciones contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos los que están vinculados a ESG), y los instrumentos de capital clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global.</li> </ul> <p>Las entidades pueden adoptar anticipadamente las enmiendas relativas a la clasificación de los activos financieros, así como los desgloses correspondientes, y aplicar las demás enmiendas más adelante.</p>	1ro. de enero 2026

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Nuevas Emisiones del IASB	Norma – Enmienda	Fecha de aplicación internacional
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	<p>En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas. También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas. Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.</p>	1ro. de enero de 2027
NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	<p>Se permite su aplicación anticipada y debe revelarse. La NIIF 18 se aplicará de forma retroactiva.</p> <p>El 9 de mayo de 2024, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, emitió la NIIF 19 Revelaciones de Subsidiarias que no son de Interés Público, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar requisitos de información a revelar reducidos de las NIIF 19 sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas contables NIIF.</p> <p>La aplicación anticipada es permitida.</p>	1ro. de enero de 2027

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

Nuevas Emisiones del IASB	Norma – Enmienda	Fecha de aplicación internacional
	<p>Tienen el objetivo de realizar aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios destinados a mejorar la coherencia. Las mejoras anuales se limitan a cambios que aclaran la redacción de una norma o corrigen consecuencias imprevistas relativamente menores, descuidos o conflictos entre los requerimientos de las normas.</p> <p>Las siguientes son las incluidas en este volumen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: se modifican los párrafos B5 y B6 para mejorar su congruencia con los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y añadir referencias cruzadas para mejorar la accesibilidad y comprensibilidad de las normas.</li> </ul>	
<p>Mejoras anuales volumen 11 – NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar: se modifica el párrafo B38 para actualizar una referencia cruzada obsoleta. Así mismo se modifican los párrafos GI1, GI14 y GI20B de la Guía de implementación con el fin de aclarar, mejorar su congruencia y simplificar la redacción.</li> <li>- NIIF 9 Instrumentos Financieros: se modifica el párrafo 2.1(b)(ii) para añadir una referencia cruzada al párrafo 3.3.3 de la misma norma con el fin de resolver la posible confusión para un arrendatario que aplique los requerimientos de baja en cuentas. Así mismo se modifica el párrafo 5.1.3 y el Apéndice A para aclarar el uso del término "precio de transacción".</li> <li>- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados: se elimina del párrafo B74 una incongruencia con el párrafo B73.</li> <li>- NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo: se modifica el párrafo 37 para eliminar una referencia al "método del costo" que ya no está definido en las normas.</li> </ul>	<p>1ro. de enero de 2026</p>

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**4. Saldos en moneda extranjera**

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses, incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera, que se acompañan:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,396,658	US\$	602,833
Instrumento de deuda a costo amortizado	71,013,846		100,954,546
Rendimientos por cobrar	90,076		2,504,710
Otras cuentas por cobrar	15,909		-
Total activos	<u>72,516,489</u>		<u>104,062,089</u>
Pasivos:			
Acumulaciones por pagar	(29,297)		(41,954)
Préstamos por pagar, incluye porción corriente	-		(3,000,000)
Total pasivos	<u>(29,297)</u>		<u>(3,041,954)</u>
Posición monetaria neta activa	US\$ <u>72,487,192</u>	US\$	<u>101,020,135</u>

**5. Efectivo en bancos**

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>
Efectivo en bancos			
Cuentas de ahorros (a):			
Denominadas en pesos dominicanos	RD\$ 348,776,964	RD\$	24,403,218
Denominadas en dólares estadounidenses	87,846,562		36,707,958
	<u>RD\$ 436,623,526</u>	RD\$	<u>61,111,176</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a efectivo depositado en cuentas de ahorros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses en instituciones financieras locales que devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$24,906,775 (2024: RD\$40,086,165), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros, y no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**6. Instrumentos de deuda a costo amortizado**

La composición de los instrumentos de deuda a costo amortizado, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
En fecha 7 de diciembre de 2022, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de US\$9,204,929 (equivalentes a RD\$560,510,216), a una tasa de u 8% anual capitalizable y pagadero al vencimiento en diciembre del 2027. Desde la fecha de desembolso y hasta la fecha se ha capitalizado US\$2,429,148. Está garantizado principalmente con las acciones suscritas y pagadas de la entidad.	<b>RD\$ 731,738,908</b>	RD\$ 655,259,692
Durante 2023 y 2024, el Fondo suscribió múltiples contratos de financiamiento con opción a capitalización con una entidad local, incluyendo ampliaciones posteriores, por un total desembolsado aproximado de US\$15.1 millones. Estos instrumentos devengan una tasa de 20% anual capitalizable, con vencimiento en marzo de 2025. Durante 2025 se generaron intereses por RD\$87,836,245. Los financiamientos están garantizados mediante hipotecas en segundo rango, garantías prendarias y solidarias.	-	921,552,742
En diciembre de 2023, el Fondo suscribió un contrato de financiamiento con una entidad local, el cual fue ampliado mediante adendas hasta alcanzar un valor de US\$23,458,654. Este financiamiento devenga una tasa de 5% anual capitalizable y tiene vencimiento en diciembre de 2025.	-	1,145,889,178
En fecha 11 de junio de 2024, el Fondo adquirió pagarés por US\$49,179,000, los cuales devengan un interés de 4% anual capitalizable trimestralmente y un interés corriente de 10% anual, con vencimiento en junio de 2029. Durante 2025 se capitalizaron intereses por RD\$134,289,654 equivalente a US\$2,135,045.	<b>3,299,939,950</b>	3,064,718,385
En fecha 3 de abril de 2024, el Fondo suscribió un contrato de financiamiento por US\$5,163,996 (incluyendo adenda), a una tasa de 15% anual, con vencimiento en junio de 2028. Durante 2025 se capitalizaron intereses por RD\$54,111,205 equivalente a US\$859,992. Este financiamiento está garantizado mediante hipoteca en segundo rango, así como garantías prendarias y solidarias.	<b>415,202,455</b>	349,597,415
En septiembre de 2025, el Fondo otorgó un financiamiento por RD\$360,000,000, posteriormente otorgo otra facilidad el 19 de diciembre de 2025 por RD\$81,184,740, ambos a una tasa de 8% anual capitalizable y pagaderos al vencimiento en marzo de 2026.	<b>441,184,740</b>	-
En fecha 15 de septiembre de 2025, el Fondo firmó un contrato de préstamo con una entidad local, por un importe original de RD\$57,666,667. Este contrato devenga intereses capitalizables de 15% anual pagadero al vencimiento en septiembre de 2026.	<b>57,666,667</b>	-
En fecha 12 de diciembre de 2025, el Fondo firmo un contrato de línea de crédito revolvente con Garantía Solidaria, por un importe de RD\$200,000,000. Al cierre del 31 de diciembre se desembolsó un importe de RD\$100,000,000 con una tasa 18% interés corriente pagadero al vencimiento en marzo de 2026, con opción a extensión de 180 días adicionales.	<b>100,000,000</b>	-
	<b>5,045,732,720</b>	6,137,017,412
	<b>(40,524,299)</b>	(10,641,563)
Estimación pérdidas crediticias esperada (a)	<b>RD\$ 5,005,208,421</b>	RD\$ 6,126,375,849

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II**  
**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- (a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció un incremento en la estimación de pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento de cada uno de los instrumentos de deuda a costo amortizado por un monto de RD\$29,882,736 (2024: una liberación por un monto de RD\$866,067), los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

A continuación, se presenta la clasificación entre la porción corriente y largo plazo de los instrumentos de deuda, a costo amortizado:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A corto plazo	RD\$ 558,327,108	RD\$ 2,056,800,357
A largo plazo	4,446,881,313	4,069,575,492
	<u>RD\$ 5,005,208,421</u>	<u>RD\$ 6,126,375,849</u>

A continuación, se presenta el vencimiento de los instrumentos de deuda a costo amortizado:

	31 de diciembre de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
2025	RD\$ -	2,067,441,920
2026	598,851,407	
2027	731,738,909	655,259,692
2028	415,202,455	349,597,415
2029 en adelante	3,299,939,950	3,064,718,385
	<u>RD\$ 5,045,732,721</u>	<u>6,137,017,412</u>

El movimiento de los instrumentos de deuda, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 6,137,017,412	RD\$ 1,147,721,309
Adiciones	1,121,715,412	4,731,700,253
Cobros	-	(118,020,207)
Capitalizaciones de intereses	282,023,890	188,154,832
Transferencia (Nota 7)	(2,717,637,156)	(4,567,923)
Efecto en cambio	222,613,188	192,029,148
Saldo al final	<u>RD\$ 5,045,732,746</u>	<u>RD\$ 6,137,017,412</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo pendiente de intereses por cobrar de los instrumentos de deudas a costo amortizado asciende a un importe de RD\$31,628,440 (2024: RD\$162,715,220), los cuales se incluyen como parte del rubro de rendimientos por cobrar en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció ingresos por intereses por un importe de RD\$715,020,566 (2024: RD\$522,114,021), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**7. Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados**

Los instrumentos de patrimonio designados a su valor razonable con cambio en resultados corresponden a las inversiones en acciones que no cotizan en bolsa. El detalle los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en resultados, es el siguiente:

<u>Entidad y Sector:</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Sector tecnológico:			
Dodge Capital (i)	RD\$ 1,463,369,284	RD\$ 1,309,452,872	72%
Sector turismo:			
Vilazul (ii)	5,338,542,737	3,533,238,461	99.9%
Bluecape (iii)	1,582,247,858	84,219,791	100%
Nexovate (iv)	1,567,387,726	-	100%
Sector alimentos:			
Regional Restaurant (v)	761,867,117	618,672,479	7.2%
Sector salud:			
Medico Express (vi)	8,310,677	-	9.4%
Sector distribución:			
Voltique (vii)	1,469,355,391	-	100%
	RD\$ <u>12,191,080,790</u>	RD\$ <u>5,545,583,603</u>	

- (i) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en la transformación tecnológica de la industria de procesamiento de pagos y remesas. Esta entidad esta posee 8% del capital accionario de una entidad dedicada al procesamiento de pagos, remesas y otros. Esta inversión posee estructura donde existen mecanismo de subordinación o participación escalonada, la variación en el valor del activo puede no ser lineal respecto al valor del patrimonio. El Fondo tiene la facultad de nombrar los miembros del Consejo, Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité Estratégico, Comité de nombramiento y Gobierno Corporativo de la entidad.
- (ii) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en el sector turístico del país. En fecha 15 de diciembre de 2023, esta entidad adquirió 99% de las acciones del Hotel Jewel Punta Cana Resort & Spa en Uvero Alto, República Dominicana, por un monto aproximado de US\$86 millones, equivalentes aproximadamente RD\$5,237 millones, esta adquisición fue realizada mediante un aporte aproximado de US\$45 millones, equivalentes aproximadamente a RD\$2,740 millones, y un financiamiento a aproximadamente US\$41 millones, equivalentes aproximadamente a RD\$2,497 millones. Actualmente el Hotel se encuentra operando. El Fondo tiene la facultad de nombrar el presidente y/o Administrador de la Entidad
- (iii) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en el sector turístico del país. En fecha 19 de abril de 2024, esta entidad adquirió la 1 acción del Hotel Jewel Punta Cana Resort & Spa en Uvero Alto. Actualmente el Hotel se encuentra operando.
- (iv) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en el sector turístico del país. La entidad se dedica al invertir en deuda convertible del Hotel Wyndham Alltra Samana. Actualmente el hotel se encuentra operando.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- (v) Es una entidad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá. y domiciliada en la República Dominicana. Su actividad principal consiste en invertir en una cadena multinacional de restaurantes de comida rápida. Regional Restaurants, S. A., actualmente tiene subsidiarias que es propietaria de la franquicia de Little Caesars. El Fondo tiene la facultad de nombrar el presidente del Consejo y sus miembros, así como el Gerente de las entidades.
- (vi) Es una entidad comercial organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana. Su objetivo principal es turismo médico y salud de un centro médico en Santo Domingo Este. Esta inversión posee estructura donde existen mecanismo de subordinación o participación escalonada, la variación en el valor del activo puede no ser lineal respecto al valor del patrimonio. El Fondo tiene la facultad de nombrar a los miembros del Consejo, así como el presidente de la Entidad.
- (vii) Es una entidad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá. y domiciliada en la República Dominicana cuyo objetivo principal es invertir en el sector distribución de productos varios del país. Para la determinación del valor razonable se utilizó el método del valor neto de los activos, dado que la entidad carece de operaciones y su único activo es efectivo en banco.

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los instrumentos de patrimonios:

<b>2025</b>				
	Valor <u>Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Sector tecnológico	<b>1,463,369,284</b>	-	-	<b>1,463,369,284</b>
Sector turismo	<b>8,488,178,321</b>	-	-	<b>8,488,178,321</b>
Sector alimentos	<b>761,867,117</b>	-	-	<b>761,867,117</b>
Sector salud	<b>8,310,677</b>	-	-	<b>8,310,677</b>
<b>2024</b>				
	Valor <u>Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Sector tecnológico	1,309,452,872	-	-	1,309,452,872
Sector turismo	3,617,458,252	-	-	3,617,458,252
Sector alimentos	618,672,479	-	-	618,672,479

La jerarquía del valor razonable de estos instrumentos es Nivel 3, determinado mediante técnicas de valoración no observable en el mercado, utilizando el método de descuento de flujos de efectivo. Mediante este método es posible evaluar de manera razonable la probabilidad de las distintas estimaciones dentro de un determinado rango y éstas son las que utiliza la Administración para estimar el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados. El Fondo se apoya de asesores independientes para valorar sus flujos.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II**  
**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

A continuación, se presentan los datos significativos no observables utilizados en las mediciones de valor razonable, junto con un análisis cuantitativo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados -	Método de descuento de flujos de efectivo	Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	<b>2025: 2.3%-2.7% (2.5%)</b>  2024: 2.3%-2.7% (2.5%)	Una disminución de 0.2% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$15.04 millones (2024: RD\$15.68 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 0.2% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un incremento de RD\$15.43 millones (2024: RD\$15.28 millones), en el valor razonable.
Sector tecnológico		Margen operativo a largo plazo	<b>2025: 0.5%-1.5% (1%)</b>  2024: 0.5%-1.5% (1%)	Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución de RD\$161.42 millones (2024: RD\$47.20 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un incremento de RD\$161.42 millones (2024: RD\$47.20 millones), en el valor razonable.
		WACC	<b>2025:16.5%-19.5% (18%)</b>  2024:16.5%-19.5% (18%)	Una disminución de 1.0% en el WACC implicaría un aumento de RD\$115.63 millones (2024: RD\$134.49 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución de RD\$101.60 millones (2024: RD\$118.1 millones), en el valor razonable.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II**  
**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - Sector turismo	Método de descuento de flujos de efectivo	Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	<b>2025:</b> <b>2.9%-3.9%</b> <b>(3.4%)</b>  2024: 2.9%-3.9% (3.4%)	Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$172.09 millones (2024: RD\$318.10 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un incremento de RD\$185.47 millones (2024: RD\$357.18 millones), en el valor razonable.
		Margen operativo a largo plazo	<b>2025:</b> <b>0.5%-1.5%</b> <b>(1%)</b>  2024: 0.5%-1.5% (1%)	Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución de RD\$373.9 millones (2024: RD\$344.87 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un incremento de RD\$373.9 millones (2024: RD\$344.87 millones), en el valor razonable.
		WACC	<b>2025: 11%-13% (12%)</b>  2024: 11%-13.0% (12.0%)	Una disminución de 1% en el WACC implicaría un aumento de RD\$848.16 millones (2024: RD\$1,274.02 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 1% en el WACC implicaría una disminución de RD\$729.06 millones (2024: RD\$1,008.06 millones), en el valor razonable.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II**  
**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - Sector de alimentos	Método de descuento de flujos de efectivo	Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	<b>2025: 3.0%-4.0% (3.5%)</b> 2024: 3.0%-4.0% (3.5%)	Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$287.9 millones (2024: RD\$19.67millones), en el valor razonable.  Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un incremento de RD\$303.6 millones (2024: RD\$20.88 millones), en el valor razonable.
		Margen operativo a largo plazo	<b>2025: 0.5%-1.5% (1%)</b> 2024: 0.5%-1.5% (1%)	Una disminución de 1% en el margen implicaría una disminución de RD\$1,470 millones (2024: RD\$52.30 millones) en el valor razonable.  Un incremento de 1% en el margen implicaría un incremento de RD\$1,470 millones (2024: RD\$52.30 millones) en el valor razonable.
		WACC	<b>2025:19.3 %-21.3% (20.3%)</b> 2024:19.3% -21.3% (20.3%)	Una disminución de 1% en el WACC implicaría un aumento de RD\$1.110.1 millones (2024: RD\$72.63 millones), en el valor razonable.  Un incremento de 1% en el WACC implicaría una disminución de RD\$997.2 millones (2024: RD\$64.45 millones) en el valor razonable.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II**  
**(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Técnica de valuación	Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados - Sector salud	Método de descuento de flujos de efectivo	Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	<b>2025:3.75%-4.25% (4.0%)</b>	Una disminución de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$1.30 millones, en el valor razonable.  Un incremento de 0.25% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un incremento de RD\$1.35 millones, en el valor razonable.
		Margen operativo a largo plazo	<b>2025: 0.5%-1.5% (1%)</b>	Una disminución de 1.0% en el margen implicaría una disminución de RD\$4.97 millones, en el valor razonable.  Un incremento de 1.0% en el margen implicaría un incremento de RD\$5.66 millones, en el valor razonable.
		WACC	<b>2025: 23.0%-25.0% (24.0%)</b>	Una disminución de 1% en el WACC implicaría un aumento de RD\$10.38 millones, en el valor razonable.  Un incremento de 1% en el WACC implicaría una disminución de RD\$9.10 millones, en el valor razonable.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El movimiento de los instrumentos de patrimonio, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 5,545,583,603	RD\$ 3,718,889,336
Adiciones	1,781,277,293	755,400,478
Capitalizaciones de dividendos	108,623,513	113,401,118
Transferencias Instrumentos de deuda (Nota 6)	2,717,637,156	-
Transferencias rendimientos por cobrar	247,432,774	-
Ganancia neta por cambio en el valor razonable	1,790,526,451	957,892,671
Saldo al final	RD\$ <u>12,191,080,790</u>	RD\$ <u>5,545,583,603</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo pendiente de dividendos por cobrar de los instrumentos de patrimonio asciende a un importe de RD\$10,232,757 (2024: RD\$6,010,736), los cuales se incluyen como parte del rubro de rendimientos por cobrar en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció ingresos por dividendos por concepto de los instrumentos de patrimonio por un monto de RD\$109,679,842 (2024: RD\$118,023,344) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

## 8. Acumulaciones por pagar

La composición de las acumulaciones por pagar, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión por desempeño (a)	RD\$ 238,003,518	RD\$ 150,902,279
Comisión por pagar administradora (b)	27,545,313	18,688,724
Retenciones a terceros	92,613	-
Otras acumulaciones	4,167,601	3,266,132
Interés por pagar	-	856,441
	RD\$ <u>269,809,045</u>	RD\$ <u>173,713,576</u>

(a) Corresponde a la comisión pendiente de pago a la Administradora del Fondo por concepto del rendimiento del Fondo al 31 de diciembre de 2025, el cuál fue superior al 10% según se establece el reglamento interno del Fondo aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Esta comisión es determinada con base de hasta un 20% del excedente del rendimiento del Fondo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$238,003,518 (2024: RD\$150,902,821), los cuales se incluyen como parte de la comisión por administración en el estado de resultados que se acompañan.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

- (b) Corresponde a la comisión pendiente de pago a la Administradora del Fondo por concepto de la gestión y conservación de los bienes del Fondo. Esta comisión es determinada con base de hasta un 2% de los activos totales del Fondo. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, según el artículo 41, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$275,934,368 (2024: RD\$167,991,511), los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en los estados de resultados que se acompañan.

Durante el año 2025, se reconocieron gastos de honorarios de auditoria por un importe de RD\$1,619,736 (2024: RD\$1,783,894), y por servicios de impuestos ascendentes a RD\$91,327 (2024: RD\$106,009) a favor de Ernst & Young.

**9. Préstamos por pagar a corto plazo**

El detalle del préstamo por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Préstamo sin garantía recibido del Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple, S. A., por un monto de US\$2,000,000 a una tasa de interés anual de 7% calculada sobre la base de 360 días, con vencimiento al 03 de septiembre de 2025.	RD\$ -	RD\$ 121,784,800
Préstamo sin garantía recibido del Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple, S. A., por un monto de US\$1,000,000 a una tasa de interés anual de 7% calculada sobre la base de 360 días, con vencimiento al 04 de septiembre de 2025.	-	60,892,400
Préstamo sin garantía recibido del Banco de Reservas de la Republica Dominicana- Banco Múltiple, S. A., por un monto de RD\$376,080,000 a una tasa de interés 12% anual de calculada sobre la base de 360 dias, con vencimiento al 25 de septiembre de 2026.	RD\$ <u>376,080,000</u>	RD\$ <u>-</u>
	<u>RD\$ 376,080,000</u>	<u>RD\$ 182,677,200</u>

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El movimiento de los préstamos por pagar durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	RD\$ 182,677,200	RD\$ -
Adiciones	560,289,600	187,677,200
Cancelaciones	(375,950,400)	-
Efecto en cambio	9,063,600	-
Saldo al final	RD\$ <u>376,080,000</u>	RD\$ <u>182,677,200</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció gastos de intereses por un monto de RD\$27,844,132 (2024: RD\$4,039,612), los cuales se incluyen en los estados de resultados que se acompañan.

**10. Valor neto del Fondo**

**Aportes**

Durante los años 2025 y 2024, el movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b><u>Cantidad</u></b>		
Saldo inicial	938,223	514,493
Cuotas emitidas durante el período	<u>249,531</u>	<u>423,730</u>
Saldo final	<u>1,187,754</u>	<u>938,223</u>

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b><u>Valores pagados</u></b>		
Saldo inicial	RD\$ 9,768,503,239	RD\$ 5,163,490,080
Cuotas emitidas durante el período	3,241,405,902	4,605,302,552
Descuento sobre aportes de capital	-	(289,393)
Saldo final	RD\$ <u>13,009,909,141</u>	RD\$ <u>9,768,503,239</u>

Al 31 diciembre de 2025, el valor actual por cuota del Fondo asciende a RD\$14,338 (2024: RD\$12,306).

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

---

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

## **11. Compromiso y contingencia**

El resumen de los principales compromisos y contingencias del Fondo, es como sigue:

### **Compromiso**

El Fondo tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$8,167,050 (2024: RD\$5,379,933), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

### **Contingencia**

La Administración del Fondo y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros el Fondo no tiene ningún tipo de contingencia, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

## **12. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en efectivo en bancos, instrumentos de deudas y patrimonio, el objetivo principal de estos instrumentos financieros es proveer liquidez para las operaciones del Fondo. El Fondo tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones. Los principales pasivos financieros del Fondo comprenden cuentas y préstamos por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Fondo. El Fondo está expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Administración del Fondo con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos.

La Administración del Fondo revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

### **Riesgo crediticio**

El Fondo negocia con terceras partes con historiales de crédito reconocido y/o con potencial de crecimiento. Es política del Fondo que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito y análisis de la situación financiera. Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición del Fondo a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. El Fondo solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica. Los principales activos financieros que potencialmente exponen al Fondo a la concentración de riesgo crediticio consisten principalmente en los instrumentos de deudas a costo amortizado.

El Fondo monitorea el riesgo de estos instrumentos de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos por el Fondo considerando la estructura de los aportes, estructura administrativa, evaluación de la entidad y garantías.

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición del Fondo al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados de resultados del Fondo, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

	Variación en el Tipo de Cambio US\$		Efecto en la Utilidad neta
<b>31 de diciembre de 2025</b>	<b>+5%</b>	<b>RD\$</b>	<b>227,964,245</b>
	<b>-5%</b>		<b>(227,964,245)</b>
31 de diciembre de 2024	+5%	RD\$	307,555,800
	-5%		(307,555,800)

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez del Fondo se relaciona con la dificultad de cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros a su vencimiento. El Fondo administra la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación del Fondo. El Fondo gestiona el riesgo de liquidez, haciendo coincidir los plazos de vencimiento de los pasivos financieros con los flujos de efectivo futuros de los activos financieros.

A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

		2025				
		Menos de un mes	Más de un mes y menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	Total
Acumulaciones por pagar	RD\$	-	RD\$ 269,809,044	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ 269,809,044
Préstamos por pagar a corto plazo	RD\$	-	-	376,080,000	-	376,080,000
	RD\$	-	RD\$ 269,809,044	RD\$ 376,080,000	RD\$ -	RD\$ 645,889,044
		2024				
		Menos de un mes	Más de un mes y menos de tres meses	Más de tres meses y menos de un año	Más de un año	Total
Acumulaciones por pagar	RD\$	173,713,576	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ -	RD\$ 173,713,576
Préstamos por pagar a corto plazo	RD\$	-	-	182,677,200	-	182,677,200
	RD\$	RD\$ 173,713,576	RD\$ -	RD\$ 182,677,200	RD\$ -	RD\$ 356,390,776

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

El Fondo estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe.

**Riesgo de interés**

El riesgo de interés está asociado a que los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. La Administración del Fondo monitorea permanentemente las variaciones de la tasa de interés del mercado, con el objetivo de aprovechar las condiciones del mismo para generar ingresos recurrentes a corto plazo y la protección de los fondos a corto y largo plazo.

**Manejo del Fondo**

El Fondo, como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de sus recursos. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, presentar razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los aportantes, a través de un equilibrio en el estado de situación financiera.

**13. Reclasificaciones**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2025, el Fondo reclasificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, previamente emitidos, para homologar su presentación con la presentación al 31 de diciembre de 2024. Esta reclasificación fue realizada para presentar las adquisiciones de instrumentos de deuda y patrimonio como parte de las actividades de operaciones, dado que es la actividad principal del Fondo, así como presentar los efectos en cambiarios de los instrumentos de patrimonio como parte de la ganancia en cambio de valor razonable. El detalle de los efectos de reclasificación de los estados financieros es como se describe a continuación:

		Según previamente reportado, 31 de diciembre de 2024	Reclasificaciones	Según reclasificado, 31 de diciembre de 2024
<u>Estados de Resultados</u>				
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	RD\$	897,979,534	59,913,137	957,892,671
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		<u>279,648,920</u>	<u>(59,913,137)</u>	<u>219,735,783</u>

**Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II  
(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

	Según previamente reportado, 31 de diciembre de 2024	Reclasificaciones	Según reclasificado, 31 de diciembre de 2024
<u>Estados de Flujos de Efectivo</u>			
Efectivo neto usado en las actividades de operación	RD\$ (4,593,383,856)	(757,724,911)	(5,351,108,767)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(757,724,911)</u>	<u>757,724,911</u>	<u>-</u>

**14. Eventos subsecuentes**

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros o de revelación en notas a los mismos.

\*\*\*