

MEMORIA ANUAL 2025

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 2025. 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

MENSAJE DEL ADMINISTRADOR 4

ACERCA DEL FONDO 6

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES 18

ACERCA DE LA ADMINISTRADORA 34

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO 40

MENSAJE DEL ADMINISTRADOR

Nos honra compartir con ustedes los avances del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II durante el año 2025.

El 2025 fue un año de crecimiento destacado para el portafolio del Fondo. Durante este período, consolidamos nuestra posición como uno de los vehículos de inversión de mayor dinamismo en el mercado de valores dominicano, reflejando la solidez de nuestra tesis de inversión orientada hacia sectores estratégicos de la economía nacional.

Al cierre del ejercicio, el portafolio presentó una composición donde las inversiones en instrumentos de patrimonio representaron aproximadamente el 69% de los activos totales del Fondo, reflejando la maduración y apreciación de nuestras posiciones en los sectores turístico, tecnológico, de alimentos y distribución. Los instrumentos de deuda representaron cerca del 28% de los activos, generando ingresos recurrentes y predecibles a lo largo del ejercicio. Esta estructura de portafolio responde a la conversión de algunos financiamientos en participaciones accionarias, un proceso que refleja la evolución natural de nuestras inversiones.

El patrimonio neto del Fondo ascendió a RD\$17,029,979,484 al cierre del año. La rentabilidad neta del ejercicio fue de RD\$2,242,934,467, lo que representa un retorno de aproximadamente 19.4% sobre el patrimonio neto del inicio del período. Este resultado fue impulsado principalmente por las ganancias en el valor razonable de las inversiones en patrimonio, complementadas por los ingresos financieros de la cartera de deuda y una favorable dinámica cambiaria.

En cuanto al portafolio de inversiones en patrimonio, la posición en el sector turístico a través del hotel Wyndham Alltra Punta Cana fue uno de los principales contribuyentes al crecimiento del valor del portafolio. Durante el año se incorporaron también nuevas posiciones en los sectores de distribución, salud y construcción, ampliando la diversificación del Fondo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron auditados por Ernst & Young, S.R.L., quienes emitieron una opinión limpia y sin salvedades, certificando que los mismos presentan razonablemente la situación financiera del Fondo de conformidad con las NIIF.

Estos resultados son reflejo de la confianza de nuestros aportantes, de la solidez de nuestra metodología de inversión y del compromiso de nuestro equipo con la transparencia y la generación de valor sostenible. Con un horizonte de vencimiento al año 2036, el Fondo cuenta con el tiempo y la plataforma necesarios para continuar capturando oportunidades de crecimiento en los sectores más dinámicos de la economía dominicana.

Atentamente,

Tomas Quezada

Administrador del Fondo

Director de Inversiones

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	Quince mil millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$15,000,000,000.00)
Valor Nominal de las Cuotas	Diez mil pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$10,000.00)
Cantidad de Cuotas Aprobadas	Un millón quinientas mil (1,500,000) de cuotas (Modificado mediante acta de asamblea general extraordinaria de aportantes de fecha veintiséis (26) de abril del año dos mil veinticuatro (2024)).
Cantidad de Cuotas Emitidas	Un millón ciento ochenta y siete mil setecientas cincuenta y cuatro (1,187,754) cuotas
Moneda del Fondo	Pesos dominicanos
Programa de Emisiones	La Emisión de Cuotas es 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	BBB+fa 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, CFA

Graduado de Contabilidad del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC). Posee una Maestría en Finanzas con concentración en 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 análisis financiero, gestión de inversiones y estrategia corporativa, actualmente lidera proyectos enfocados en la optimización de portafolios y la evaluación de oportunidades de inversión. Se ha desempeñado como Trader senior en AFP Siembra y Trader de Renta Fija en JMMB.

También es miembro y coordinador del Comité de Inversiones, participando con voz, pero sin derecho a voto.

Audidores Externos

Los auditores externos tienen a su cargo emitir una opinión sobre los estados financieros del Fondo y de elaborar los estados auditados anuales. Adicionalmente, deben validar el fiel cumplimiento de las Normas Internas establecidas por la Administradora, el manejo adecuado de los sistemas de información, los registros, archivos, así como de la oportunidad y diligencia de las transacciones realizadas por la Administradora en el ejercicio de sus responsabilidades.

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

Ernst & Young, S.R.L.

Número de Registro (RMV): SIVAE-022

RNC: 130-35644-2



Ernst & Young, S.R.L., es una sociedad organizada y establecida de conformidad con la legislación de la República Dominicana, inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVAE-022. Pertenece 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. En la asamblea de aportantes celebrada en abril del 2025 se ratificó como Auditores externos a la firma Ernst & Young, S.R.L.

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.

En la asamblea de aportantes celebrada en abril del 2025 se designó como representante de aportantes a la firma FLC, S.R.L.

FLC – Financial & Legal Consulting, S.R.L.
RNC: 1-32-50600-6



FLC - Financial & Legal Consulting es una firma de consultoría legal y financiera, especializada en brindar asesoría integral en materia de cumplimiento normativo, protección de inversiones y soluciones estratégicas para empresas e inversionistas.

Mecanismo Centralizado de Negociación

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.

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

Número de registro (RMVP): SVBV-001

RNC: 1-01-87151-2

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 dividendos

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 treinta y uno (31) de diciembre y se pagarán dentro de los quince (15) días hábiles posteriores a la fecha de cada corte.

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

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

Durante el año 2025 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$11,547,326,631 a inicios de enero, a RD\$17,029,979,485 al cierre del 31 de diciembre, cerrando el ejercicio fiscal con un crecimiento de 47% generado por el incremento de los activos administrados a través de cuatro aportes patrimoniales por valor de RD\$3,241,405,903 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 13 de marzo, se colocó el monto de RD\$509,993,900 correspondiente al décimo tramo emitido desde el inicio de las operaciones del Fondo. El 10 de abril, se realizó la colocación del décimo primer tramo, alcanzando un monto de RD\$111,370,000 y posteriormente, el 26 de agosto, el décimo segundo tramo con un monto de RD\$2,499,988,103. Finalmente, el 28 de agosto, se llevó a cabo la colocación del décimo tercer tramo, con un monto de RD\$120,053,900.

Como parte de la estrategia de inversión y diversificación del portafolio durante el año 2025, el Fondo realizó operaciones de reestructuración y conversión de inversiones con el propósito de optimizar la composición de los activos y mantener el cumplimiento de los límites establecidos en el Reglamento Interno. En este sentido, parte de las inversiones mantenidas en dólares de los Estados Unidos correspondientes a los proyectos del sector turismo, fueron convertidas de Valores Representativos de Deuda a Valores Representativos de Capital en pesos dominicanos, fortaleciendo así la estructura patrimonial de dichas entidades objeto de inversión y permitiendo la diversificación del riesgo y la protección del capital.

Como parte de la ejecución de la estrategia de inversión correspondiente al primer trimestre de 2025, el Fondo realizó nuevos desembolsos orientados principalmente al sector turismo, incluyendo inversiones en Valores Representativos de Deuda por un total de USD\$1,000,000, así como un desembolso adicional de USD\$1,300,000 en el mismo sector económico, destinado al pago de obligaciones financieras conforme con los acuerdos previamente aprobados. Asimismo, con el propósito de respaldar futuras inversiones y mantener la flexibilidad financiera del Fondo, se gestionó una línea de crédito por USD\$3,000,000 con la Banca local, en cumplimiento de los límites de endeudamiento establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.

En continuidad con su plan de expansión y consolidación del portafolio, durante el segundo trimestre de 2025 el Fondo efectuó nuevos desembolsos dirigidos principalmente al sector turismo, con desembolsos de US\$1,500,000 en Valores Representativos de Deuda. Asimismo, se realizó la adquisición de acciones comunes por un valor de US\$430,000.00 equivalentes a RD\$ 26,961,731.01 y desembolsos adicionales en Valores Representativos de Deuda en una sociedad del sector hotelero, destinados al desarrollo y continuidad operativa. De igual forma, en junio se realizó una inversión de US\$4,320.00 en Valores Representativos de Capital correspondiente al sector de servicios de alimentos, con el objetivo de apoyar el cumplimiento de compromisos financieros y fortalecer la estabilidad operativa de la entidad objeto de inversión.

El tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por una mayor diversificación sectorial y por la implementación de operaciones orientadas al fortalecimiento financiero del Fondo. En julio se realizó un desembolso de US\$850,000 en Valores Representativos de Deuda del sector turismo. Posteriormente, en agosto, el Fondo incursionó en el sector salud a través de la adquisición de acciones preferentes por un monto de RD\$118,436,846. Asimismo, durante dicho período se llevaron a cabo operaciones orientadas a optimizar la estructura financiera del Fondo, incluyendo el pago total de una línea de crédito contratada con la Banca local y la obtención de una nueva facilidad crediticia en pesos dominicanos por RD\$376,080,000. En septiembre, el Fondo efectuó conversiones de moneda y de instrumentos de deuda a capital correspondientes de los sectores servicios de alimentos

y turismo, como parte de la estrategia del portafolio. Adicionalmente, se aprobaron nuevos financiamientos para los sectores salud, construcción y turismo, incluyendo un préstamo por RD\$57,666,667 y un desembolso por valor de RD\$360,000,000.

Como parte del cierre operativo y estratégico del año 2025, el Fondo continuó fortaleciendo su crecimiento y diversificación sectorial mediante nuevas inversiones en los sectores turismo, distribución y construcción. En octubre y noviembre se realizaron desembolsos por un total de US\$999,904 y RD\$43,910,000, respectivamente, orientados a incrementar la participación accionaria mediante Valores Representativos de Capital. Asimismo, en noviembre el Fondo incorporó una nueva inversión en el sector distribución mediante la adquisición de Valores Representativos de Capital por US\$8,646,093. De igual forma, en diciembre se realizó una inversión en el sector construcción a través de un desembolso de RD\$100,000,000 en Valores Representativos de Deuda. Adicionalmente, durante ese mismo período, se otorgó un financiamiento adicional por US\$1,300,000, equivalente a RD\$81,184,740 incrementando la participación del Fondo en inversiones de deuda dentro de su portafolio.

Sectores económicos de las inversiones y montos de inversión al 31 de diciembre del 2025

En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2025



Al cierre del 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversión se compone en un 69% de valores representativos de capital en entidades objeto, un 29% de valores representativos de deuda privada en entidades objeto, y un 2% 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 34% 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 2025 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 2024 con una rentabilidad neta anual de 16.06%, y alcanzó un notable crecimiento en 2025, logrando una rentabilidad neta anual de 16.51%.

La calificación otorgada al Fondo por Feller Rate Dominicana fue elevada de BBBfa a BBB+fa, reflejando principalmente el avance y consolidación de la cartera de inversiones del Fondo, así como el fortalecimiento de su estructura operativa y de gestión. Esta mejora en la calificación considera además que el Fondo es administrado por una sociedad con adecuados niveles de gobierno corporativo, estructuras y políticas robustas para la gestión de activos, respaldada por un equipo con experiencia y conocimiento del mercado financiero dominicano. Asimismo, la calificadora valoró positivamente la evolución del portafolio, la diversificación sectorial alcanzada y el respaldo del grupo económico relacionado, manteniendo una perspectiva favorable sobre la capacidad del Fondo para cumplir con sus objetivos de inversión y gestión de riesgos.

Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

Fecha	Asunto
3 de febrero	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) – Enero 2025.
7 de febrero	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II) 20244.
6 de marzo	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Décimo Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
7 de marzo	Comparación de la rentabilidad vs. benchmark del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054), período 2024.
13 de marzo	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Décimo Tramo de la Emisión Única del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
1º de abril	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) al cierre de marzo del año dos mil veinticinco (2025).
4 de abril	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Décimo Primer Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).

9 de abril	Convocatoria a Asamblea General Ordinaria del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
10 de abril	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Décimo Primer Tramo de la Emisión Única del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
24 de abril	Resoluciones de la Asamblea General Ordinaria del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
8 de mayo	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II) 2025-1.
1º de julio	No distribución de dividendos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) al cierre de junio del año dos mil veinticinco (2025).
28 de julio	Informe semestral de calificación de riesgo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054) – Julio 2025.
4 de agosto	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II) 20252.

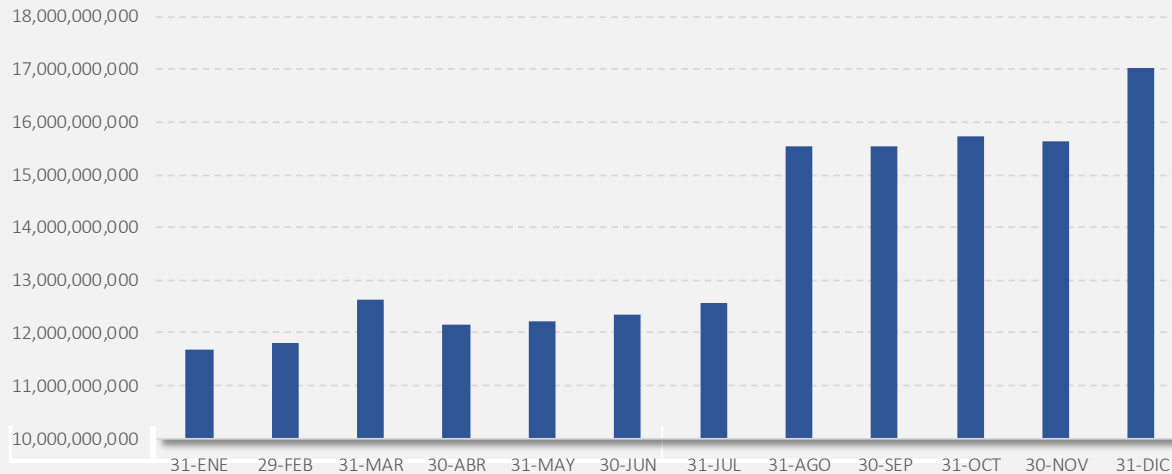
21 de agosto	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Decimosegundo Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
25 de agosto	Inicio del Período de Colocación en el Mercado Primario del Decimotercer Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
27 de agosto	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Decimosegundo Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
28 de agosto	Fin del Período de Colocación en el Mercado Primario del Decimotercer Tramo de la Emisión de Cuotas del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC054).
29 de septiembre	Fin del período de adecuación a la política de inversión del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC-054).
1º 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 veinticinco (2025).
27 de octubre	Aprobación de las modificaciones al reglamento interno y folleto informativo resumido del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (SIVFIC054).

4 de noviembre	Informe del Representante Tenedores de Valores (Masa de Aportantes- Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II) 2025-3.
30 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 veinticinco (2025).

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

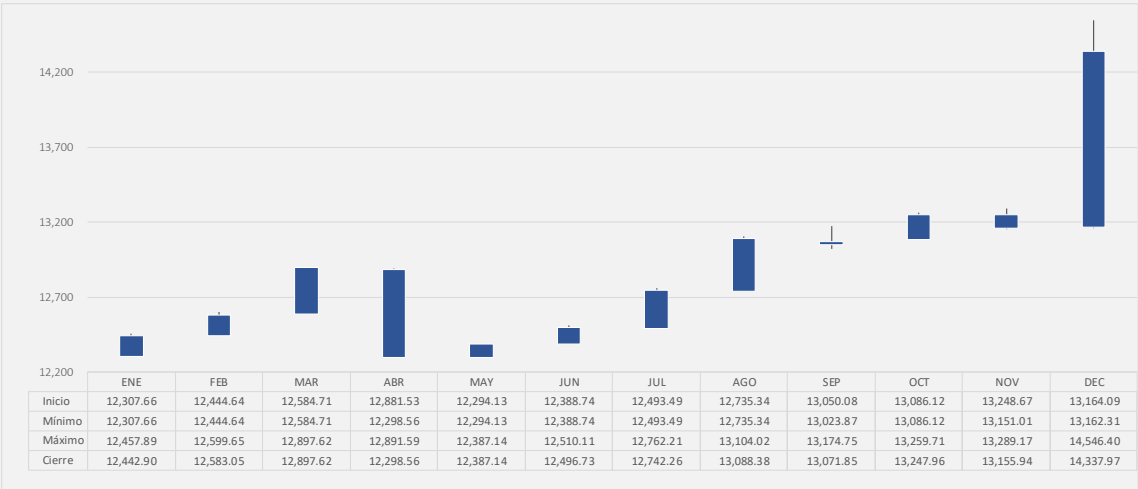
Al cierre de cada mes operativo del dos milveinticinco
Valores en DOP



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 veinticinco
Valores en DOP



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

RENTABILIDAD AL 31/12/2025

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

Desde el Inicio	Últimos 30 días	Últimos 90 días	Últimos 180 días	Últimos 365 días
8.82%	182.71%	44.46%	30.60%	16.51%

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

Principales ingresos

En el transcurso del 2025, 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\$715,020,566 y valores representativos de capital con valoración a valor razonable con ingresos por dividendos preferidos de RD\$109,679,842.

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\$1,387,493 y depósitos a la vista por RD\$23,519,282.

Como resultado del análisis periódico de la recuperabilidad de las inversiones en entidades objeto, para el cierre del período 2025, los gestores del Fondo consideraron prudente incrementar el monto de la provisión por deterioro hasta alcanzar RD\$29,882,735.86 al cierre del ejercicio, en respuesta al crecimiento de las inversiones mantenidas y a la actualización de los factores de riesgo asociados. Este ajuste responde a una evaluación conservadora y rigurosa de las condiciones financieras y de mercado de las entidades, así como de la capacidad de recuperación de dichas inversiones, permitiendo fortalecer la cobertura ante posibles contingencias y mantener una gestión alineada estabilidad financiera del Fondo.

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 2025 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\$ 2,330,623,579.

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 2025.

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 2025, el Fondo continuó su estrategia de crecimiento y diversificación con la exitosa colocación de cuatro nuevos tramos, desde el décimo hasta el décimo tercer tramo. Estas colocaciones sumaron un total de 249,531 cuotas adicionales, y el Fondo reconoció gastos ascendentes a RD\$18,714,825 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 2025 está la comisión por administración por RD\$ 275,934,368 y la comisión por desempeño por RD\$ 238,003,518, los gastos por servicios profesionales por RD\$5,801,563, y, otros gastos operativos por RD\$30,577,342, 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\$609,269,328 y el resultado de las operaciones presentó una utilidad neta de RD\$ 2,242,934,467.

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.

Finalmente, el patrimonio neto del Fondo, compuesto por 1,187,754 cuotas, al cierre del año equivale a un valor total de RD\$17,029,979,485.

El valor de la cuota del Fondo al cierre del 2025 es de RD\$14,337.968539 y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de 16.51%.

Operaciones con relacionadas

Al cierre del 31 de diciembre del 2025, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la Administradora.

Distribución de dividendos

Durante el periodo 2025 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 año 2025, el entorno macroeconómico de la República Dominicana estuvo marcado por una moderación en el ritmo de crecimiento económico, en un contexto internacional caracterizado por elevadas tasas de interés, volatilidad en los mercados internacionales y persistencia de riesgos geopolíticos. De acuerdo con el Informe de Política Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, la inflación se mantuvo dentro del rango meta establecido por la autoridad monetaria, mientras que las medidas implementadas para fortalecer la liquidez y dinamizar el crédito contribuyeron a sostener la estabilidad del sistema financiero y de los sectores productivos.

En este sentido el fondo continuó ampliando y diversificando su portafolio mediante inversiones en nuevos sectores estratégicos, incluyendo industrial, distribución y salud, sectores que mostraron capacidad de adaptación y resiliencia ante las condiciones económicas observadas durante el período. La diversificación sectorial permitió mitigar riesgos asociados a factores exógenos y fortalecer la estabilidad del Fondo, manteniendo un desempeño alineado con las expectativas de rentabilidad y con adecuados niveles de cumplimiento por parte de los Vehículos Objeto de Inversión (VOI). Asimismo, el seguimiento continuo de variables como inflación, tasas de interés, liquidez y comportamiento de la demanda interna permitió una gestión prudente de los riesgos externos que pudieran impactar el desempeño de las inversiones.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre 2025 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 2025 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$275,934,368.

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 2025, 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\$238,003,518.

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 2025, 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 dos nuevos Fondo de Inversión Cerrados Financieros Advanced I y II, siendo estos los dos primeros fondos dedicados a la inversión en instrumentos financieros de oferta pública, con miras a diversificar las clases de activos de los fondos y alcanzando la cifra total de 6 fondos bajo administración.

La Sociedad se mantuvo preparando la salida operativa de estos nuevos fondos para inicios del 2026, mientras se llevaron a cabo exitosas colocaciones de tramos de emisión de cuotas en el mercado primario de otros fondos por un total de RD\$3.8 millones correspondientes al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II y al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades III, incrementado sus activos administrados, siendo una muestra de la capacidad de la Administradora y su equipo de colaboradores para alcanzar 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.

En agosto de 2025, la calificadora de riesgo Feller Rate ratificó en “A+af” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación 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 2025 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 2025, 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 *stakeholders* o partes interesadas. La Administradora trabajó en todo momento para mantener una plataforma robusta 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 2025, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Administradora.

Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 DAUHAIRE

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\$ 430,246,375, superior a la utilidad neta de RD\$ 115,575,2024 en 2024.

Los principales ingresos corresponden a la comisión por administración, comisión por desempeño y por estructuración cobradas a los fondos, los cuales pasaron de RD\$485,361,991 en 2024 a RD\$1,025,872,889 en 2025. Los gastos operativos de la Sociedad Administradora pasaron de RD\$ 352,733,346 en el 2024 a RD\$ 462,189,771 en el 2025, presentando un incremento razonable alineado con los gastos relacionados con el aumento de personal y los honorarios profesionales.

Las utilidades netas del periodo 2025 presentaron un incremento de 272% con respecto al año 2024 y contribuyeron a disminuir significativamente las pérdidas acumuladas de los periodos pasados.

Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE
2.54	0.66	45.80%	76.30%

Durante el 2025 la liquidez se mantuvo en un nivel adecuado representando un 2.54 sobre los pasivos corrientes al cierre y el índice de endeudamiento de 0.66 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 con respecto al 2024, observando una clara tendencia hacia el crecimiento financiero y la capacidad de generar beneficios para sus accionistas.

Para el 2026, la sociedad espera lograr un incremento considerable de sus activos administrados mediante la salida operativa de sus nuevos fondos financieros y la colocación de nuevos tramos de cuotas de los fondos existentes destinados a las nuevas inversiones de sus fondos operativos.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO



Shape the future
with confidence

Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Sulite 500, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

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

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
Sulite 500, 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. 1-31-20462-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3673
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. 1-31-20462-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3673
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>
	Notas				
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo en bancos	5	RD\$	436,623,526	RD\$	61,111,176
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6		558,327,108		2,056,800,357
Rendimientos por cobrar	6 y 7		41,861,197		168,725,957
Otras cuentas por cobrar			<u>1,094,595</u>		<u>233,306</u>
Total activos corrientes			<u>1,037,906,426</u>		<u>2,286,870,796</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	6		4,446,881,313		4,069,575,492
Instrumentos de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7		<u>12,191,080,790</u>		<u>5,545,583,603</u>
Total Activos		RD\$	<u>17,675,868,529</u>	RD\$	<u>11,902,029,891</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO					
Pasivos corrientes:					
Acumulaciones por pagar	8	RD\$	269,809,045	RD\$	173,713,576
Préstamos por pagar a corto plazo	9		<u>376,080,000</u>		<u>182,677,200</u>
Total pasivos corrientes			<u>645,889,045</u>		<u>356,390,776</u>
Compromisos y contingencias	11				
Valor neto del Fondo	10				
Aportes			12,869,132,476		9,627,726,574
Valor pagado en exceso por los aportes			<u>140,776,665</u>		<u>140,776,665</u>
			<u>13,009,909,141</u>		<u>9,768,503,239</u>
Resultados acumulados			<u>4,020,070,343</u>		<u>1,777,135,876</u>
Total valor neto del Fondo			<u>17,029,979,484</u>		<u>11,545,639,115</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		RD\$	<u>17,675,868,529</u>	RD\$	<u>11,902,029,891</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 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

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

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>Aportes</u>	Valor Pagado en Exceso por los <u>Aportes</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto</u> <u>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		-	-	<u>1,485,828,730</u>	<u>1,485,828,730</u>
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)		3,241,405,902	-	-	3,241,405,902
Utilidad neta		-	-	<u>2,242,934,467</u>	<u>2,242,934,467</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	RD\$	<u>12,869,132,476</u>	RD\$ <u>140,776,665</u>	RD\$ <u>4,020,070,343</u>	RD\$ <u>17,029,979,484</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 2025 y 2024

Cifras expresadas en pesos dominicanos – RD\$

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas		
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 cambiaría 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		<u>96,095,468</u>	<u>87,984,854</u>
		<u>(3,360,777,301)</u>	<u>(5,737,627,680)</u>
Intereses cobrados		<u>338,388,681</u>	<u>386,518,913</u>
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		<u>61,111,176</u>	<u>628,569,196</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		RD\$ 436,623,526	RD\$ 61,111,176
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 a los Estados Financieros del **Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II** para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 se encuentran disponibles junto con los Estados Auditados en la página web de la Administradora: <https://aam.com.do/>.