

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II (en adelante “el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados, de cambios en el valor neto del Fondo y de flujos de efectivo por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021, así como un resumen de políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

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 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

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

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe 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 al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría (continuación)

Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, que son valuados a los precios cotizados en el mercado de valores, cuyo valor es determinado utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. El importe en libros de los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 se incluye en la nota 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

- Enviamos a confirmar cada uno de los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021.
- Revisamos las políticas y técnicas de valuación para los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados según la jerarquía del valor razonable que se indica en las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Realizamos el recálculo de valuación de los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021, considerando los precios transados en el mercado de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021.

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 expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Con relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer ésta otra información en cuanto esté disponible, y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho.

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo no continúe como una empresa en marcha.

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

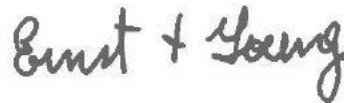
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fondo con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y que por lo tanto es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).



13 de abril de 2022
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | | <u>2021</u> |
|--|--------------|-----------------------------|
| ACTIVOS | Notas | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 y 5 | 1,367,545,416 |
| Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados | 6 | 148,748,817 |
| Rendimientos por cobrar | 4 | 264,666 |
| Otras cuentas por cobrar | | 175,922 |
| Total activos | | <u>1,516,734,821</u> |
| PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Cuentas por pagar | 4 y 7 | 7,544,257 |
| Acumulaciones por pagar | | 1,374,041 |
| Total pasivos corrientes | | <u>8,918,298</u> |
| Compromisos y contingencias | | |
| Valor neto del Fondo | 8 | |
| Aportes | | 1,513,500,000 |
| Pérdida acumulada | | (5,683,477) |
| Total valor neto del Fondo | | <u>1,507,816,523</u> |
| Total pasivos y valor neto del Fondo | | <u>1,516,734,821</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 Financieros

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | <u>Notas</u> | <u>2021</u> |
|--|--------------|----------------------------------|
| Ingresos financieros | 5 y 6 | 4,103,097 |
| Gastos operacionales: | | |
| Comisión por administración | 7 | (7,846,358) |
| Gastos por servicios profesionales | | (1,683,059) |
| Gastos colocación y estructuración | | (11,351,250) |
| Otros gastos operativos | 7 y 9 | <u>(5,968,188)</u> |
| Total gastos operacionales | | (26,848,855) |
| Ganancia en cambio moneda extranjera, neta | | <u>17,062,281</u> |
| Pérdida neta | | <u><u>(5,683,477)</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 Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | <u>2021</u> |
|---|-----------------------------|
| | <u>Notas</u> |
| Actividades de operación: | |
| Pérdida neta | (5,683,477) |
| Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto de las actividades de operación: | |
| Utilidad neta no realizada producto Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados | (179,869) |
| Ganancia en cambio no realizada producto de los Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados | (1,141,434) |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Disminución (aumento) en activos: | |
| Rendimientos por cobrar | (264,666) |
| Otras cuentas por cobrar | (175,922) |
| Aumento (disminución) en pasivos: | |
| Cuentas por pagar | 7,544,257 |
| Acumulaciones por pagar | 1,374,041 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,472,930</u> |
| Actividades de inversión: | |
| Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados | <u>(147,427,514)</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(147,427,514)</u> |
| Actividades de financiamiento: | |
| Aportes recibidos | <u>1,513,500,000</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>1,513,500,000</u> |
| | |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | <u><u>1,367,545,416</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 Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO

Por el período de tres (3) meses y cuatro (4) días iniciado el 27 de septiembre y terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

| | <u>Aportes</u> | <u>Pérdida Acumulada</u> | <u>Total Valor Neto del Fondo</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 27 de septiembre de 2021 | - | - | - |
| Aportes recibidos | 1,513,500,000 | - | 1,513,500,000 |
| Pérdida neta | - | (5,683,477) | (5,683,477) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | <u>1,513,500,000</u> | <u>(5,683,477)</u> | <u>1,507,816,523</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 Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados 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, 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 2021, el Fondo está compuesto por 151,350 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 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 2022. 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 principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o 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 2021 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. 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.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.2 Resumen de las principales políticas contables

2.2.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el peso dominicano. 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 2021, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$57.14 por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del período bajo la denominación de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

2.2.2 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 al 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.

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.

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por el Fondo neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2.4 Instrumentos financieros

El Fondo valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

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 cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

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.
- 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2.5 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.

Esta categoría es la más relevante para el Fondo. 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. 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 préstamos por cobrar.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2.5 Activos financieros (continuación)

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. 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 gastos (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el rubro de resultado por instrumentos financieros en el estado de 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 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.

2.2.6 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.2 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2.6 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos financieros

Los ingresos financieros 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.

2.2.7 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.

2.2.8 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. 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.

3. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fondo, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fondo cuando sean aplicadas en una fecha futura.

- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costos de cumplir con un contrato.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Modificación a la NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables.
- Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y al documento de práctica No. 2 y realización de juicios de materialidad o importancia relativa.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados 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 del estado de situación financiera que se acompaña.

| | <u>2021</u> |
|---|------------------------|
| Activos: | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ 22,447,931 |
| Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados | 2,601,050 |
| Rendimientos por cobrar | 525 |
| | <u>25,049,506</u> |
| Pasivos: | |
| Cuentas por pagar | <u>(85,194)</u> |
| Posición monetaria neta activa | US\$ 24,964,312 |

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | <u>2021</u> |
|--|----------------------|
| Efectivo en bancos | |
| Cuentas de ahorros (a): | |
| Denominadas en pesos dominicanos | 44,841,483 |
| Denominadas en dólares estadounidenses | 1,082,709,383 |
| Equivalentes de efectivo: (b) | |
| Denominados en pesos dominicanos | 40,000,000 |
| Denominadas en dólares estadounidenses | 199,994,550 |
| | <u>1,367,545,416</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponden 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 período terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$3,658,562, los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

(b) Al 31 de diciembre de 2021, corresponden a certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual en pesos dominicanos de 4.80% y en dólares estadounidenses de 1.80% anual. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$264,666, los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 y equivalentes de efectivo.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

El detalle de los instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

| | <u>2021</u> |
|---|--------------------|
| Aportes en fondos de inversión (a): | |
| Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares | 74,461,584 |
| JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares | 74,287,233 |
| | <u>148,748,817</u> |

(a) Corresponden a las inversiones realizadas en otros fondos de inversión en la República Dominicana que invierten su capital en búsqueda de rentabilidad, los recursos aportados en la República Dominicana se encuentran en distintas clases de activos (monedas e instrumentos de renta fija, entre otros). El valor total de un fondo de inversión dependerá del valor de mercado de cada uno de los activos que conforma el mismo, los cuales pueden ser transados en el mercado al momento de la emisión del fondo, o cuando la cuota se traspasa de un inversionista a otro. El valor de mercado de cada fondo es publicado diariamente por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

A continuación, se presentan los rangos de la calificación riesgo de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados según los informes de las calificadoras de riesgos del período 2021, publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana:

| | <u>2021</u> |
|-----------------|--------------------|
| BBB- hasta BBB+ | <u>148,748,817</u> |

Las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que se revele información sobre el valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado de situación financiera. Igualmente, estas normas requieren la utilización de una jerarquía de tres niveles para la clasificación de cada instrumento financiero del estado de situación financiera.

Durante el período 2021, no hubo transferencias entre los niveles y no ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el período.

Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados clasificados por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

| | <u>2021</u> | | | |
|--------------------------------|------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | <u>Valor Razonable</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Aportes en fondos de inversión | <u>148,748,817</u> | - | <u>148,748,817</u> | - |
| | <u>148,748,817</u> | - | <u>148,748,817</u> | - |

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía producto de la valuación de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, se produjeron ganancias netas por un importe ascendente a RD\$179,869, las cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

7. Cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar es como sigue:

| | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|------------------|
| Comisión por pagar administradora (a) | 2,563,115 |
| Honorarios profesionales por pagar | 219,386 |
| Otras cuentas por pagar (b) | 4,761,756 |
| | <u>7,544,257</u> |

(a) 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 período terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$7,846,358, los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en el estado de resultados que se acompaña.

(b) Corresponde principalmente a los honorarios profesionales y otros para la evaluación y análisis de proyectos potenciales que el Fondo tiene intención de invertir. Durante el período 2021, los gastos por este concepto se incluyen en el rubro de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

8. Valor neto del Fondo

Aportes

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo está compuesto por 151,350 cuotas emitidas y colocadas con un valor de RD\$10,000 cada una, para un total de RD\$1,513,500,000. El movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores durante el período es como sigue:

| | <u>2021</u> |
|------------------------------------|----------------|
| <u>Cantidad</u> | |
| Saldo inicial | - |
| Cuotas emitidas durante el período | 151,350 |
| Saldo final | <u>151,350</u> |

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Valor neto del Fondo (continuación)

| | <u>2021</u> |
|------------------------------------|----------------------|
| <u>Valores nominales</u> | |
| Saldo inicial | - |
| Cuotas emitidas durante el período | 1,513,500,000 |
| Saldo final | <u>1,513,500,000</u> |

Al 31 diciembre de 2021, el valor actual por cuota del Fondo asciende a RD\$9,962.

9. Compromisos y contingencias

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 período terminado al 31 de diciembre de 2021, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$181,620, 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.

10. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en equivalentes de efectivo e instrumentos a su valor razonable, 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 las cuentas por pagar y acumulaciones por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Fondo. Los principales activos financieros del Fondo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, rendimientos por cobrar y otras cuentas por cobrar e instrumentos financieros. 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:

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (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 composición accionaria, estructura administrativa, evaluación de la entidad y garantías.

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 financieros del Fondo, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense:

| | <u>Variación en el Tipo de Cambio US\$</u> | <u>Efecto en la Utilidad neta</u> |
|--------------------------------|--|---------------------------------------|
| 31 de diciembre de 2021 | +5% | 71,324,662 |
| | -5% | <u>(71,324,662)</u> |

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:

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

(Administrado por Advanced Asset Management, S. A.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

| | 2021 | | | | Total |
|-------------------|---------------------|--|--|----------------------|------------------|
| | A la Demanda | Más de un mes y menos de tres meses | Más de tres meses y menos de un año | Más de un año | |
| Cuentas por pagar | 7,544,257 | - | - | - | 7,544,257 |
| | 7,544,257 | - | - | - | 7,544,257 |

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.