

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión** (en lo adelante denominado, indistintamente, como “F.C.D.S. Advanced Oportunidades de Inversión” o “el Fondo”) durante el año 2021. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia y de acuerdo con la normativa del Mercado de Valores”.

Felipe Amador López

Director General

Carlos Ruiz

Administrador del Fondo

CONTENIDO

ACERCA DEL FONDO 3

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES 9

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO 12

ACERCA DE LA ADMINISTRADORA 16

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO 20

ACERCA DEL FONDO

El Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades **F.C.D.S. Advanced Oportunidades de Inversión** administrado por Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, (AAM) fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la primera resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, Nro. **R-CNV-2016-39-FI**, de fecha 13 de diciembre del año 2016, bajo el número **SIVFIC-021** y registrado en el Registro Nacional del Contribuyente bajo el número **1-31-55322-2**. Inició su primera etapa de colocación el 31 de mayo del 2017, pasando a la etapa operativa el 5 de junio del 2017.

Desde el 8 de septiembre del 2017, 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 Sociedad Administradora, cuyos recursos provienen únicamente de los aportes de capital realizados por los Aportantes, que se convierten en cuota-habientes al momento de comprar cuotas del Fondo en el mercado. Estos recursos son invertidos principalmente en sociedades domiciliadas en República Dominicana, siendo para estas una alternativa al financiamiento tradicional.

Las cuotas de participación del Fondo están dirigidas a inversionistas profesionales con alta tolerancia al riesgo, siendo estas personas físicas o jurídicas, nacionales o extranjeros, con un horizonte de inversión de largo plazo.

Características Generales

Denominación del Fondo	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN (F.C.D.S. ADVANCED OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN)
Resolución Aprobatoria CNV	R-CNV-2016-39-FI
Registro del Mercado de Valores	SIVFIC-021
Código ISIN	DO8014400121
Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)	1-31-55322-2
Registro en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	BV1704-CP0010
Plazo de Duración del Fondo	Diez (10) años contados a partir de la fecha de la primera emisión, es decir, el 31 de mayo de 2017
Tipo de Fondo	Fondo de Inversión Cerrado
Objeto del Fondo	Invertir en sociedades domiciliadas en República Dominicana, sean estas sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscritas en el Registro del Mercado de Valores, que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo, a través de Títulos Representativos de Capital y Títulos Representativos de Deuda, principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles.
Monto aprobado	Dos mil quinientos millones de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$2,500,000,000.00)
Valor Nominal de las Cuotas	Un millón de pesos dominicanos con 00/100 centavos (RD\$1,000,000.00)
Cantidad de Cuotas Aprobadas	Dos mil quinientas (2,500) cuotas
Cantidad de Cuotas Emitidas	Mil setecientas ochenta y dos (1,782) cuotas
Moneda del Fondo	Pesos dominicanos
Programa de Emisiones	Programa de Emisión Única, pudiendo la Administradora realizar Tramos del monto a colocar, hasta agotar el monto total del Programa, dentro del periodo de vigencia del Programa de Emisiones.
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 principalmente a través de la inversión en Títulos Representativos de Capital y/o Títulos Representativos de Deuda, de sociedades domiciliadas en República Dominicana, no inscritas en el Registro del Mercado de Valores, que requieran financiamiento para su expansión y desarrollo, llamadas Sociedades Objeto de Inversión (SOI).

El Fondo concentra sus esfuerzos no solo en ofrecer financiamiento a las SOI, sino también en la estructuración y mejora de controles internos, asistencia técnica y fortalecimiento de Gobierno Corporativo. De esta manera, promueve la transparencia y la eficiencia en las operaciones para la potencial conversión de estas empresas en emisores del Mercado de Valores, como posible estrategia de desinversión parcial o total.

El enfoque de inversión del Fondo de impulso, desarrollo y crecimiento de las SOI tiene un impacto positivo en la economía de la República Dominicana fomentando la diversificación de las exportaciones, 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.

Conforme a lo establecido en la Legislación Vigente Aplicable, el Fondo no puede garantizar al Aportante el alcance total del objetivo del Fondo en cada inversión realizada, y por tanto no puede ofrecer garantías respecto a las ganancias a ser obtenidas o la no disminución del capital invertido por los Aportantes.

Comité de Inversiones

Fernando Radhamés Cantisano Alsina

Actual Vicepresidente del Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A.
Actual VP Ejecutivo del Grupo Diesco ,
Ex Consultor Financiero de PricewaterhouseCoopers, cuenta con más de 20 años de experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera.

Felipe Amador López

Actual Director General de Advanced Asset Management, S.A.
Ex CEO de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y Ex Vicepresidente de Banca de Inversión en Barclays Capital y Lehman Brothers, cuenta con más de 15 años de experiencia en el Mercado de Capitales y en Private Equity.

Diego Torres Martín

Ex Gerente General de BHD León Puesto de Bolsa, Ex VP Banca de Inversión en Citigroup Colombia, cuenta con más de 20 años de experiencia en el Mercado de Capitales y Estructuración Financiera a nivel regional.

María del Pilar Cañas

Actual Asesora Financiera en Servivaves & Sociedad Agropecuaria
Ex Segunda VP de Banca de Inversión en el Banco BHD León, Ex Segunda VP de Riesgo Crediticio, Cobranzas y Banca Corporativa en el Banco León y Ex VP de Finanzas y Tesorería en el Banco López de Haro.

Alvaro Sousa

Actual encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 20 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es Presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y Vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

Datos relativos al Administrador del Fondo**Carlos José Ruiz Vargas**

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad Iberoamericana (UNIBE). Cuenta con una doble titulación de Master of Business Administration con concentración en Finanzas de las universidades UNIBE y Florida International University (FIU). Adicionalmente, cuenta con certificación de Administrador de Fondos por parte de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra.

Con más de 12 años de experiencia en banca de inversión, finanzas corporativas y consultoría estratégica, se ha desempeñado como Director de Banca Especializada en Banco Múltiple Banesco y Consultor Senior en Deloitte Costa Rica.

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

Audidores Externos

Los auditores externos tienen a su cargo emitir una opinión acerca de los estados financieros del Fondo y la elaboración de los estados auditados anuales. Adicionalmente, deben validar el fiel cumplimiento de las Normas Internas establecidas por la Sociedad 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 Sociedad Administradora en cumplimiento de sus deberes.

Los servicios de los auditores son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

Ernst & Young, S.R.L.

Número de Registro (RMV): SIVAE-022

RNC: 130-35644-2



Ernst & Young, S.R.L., es 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, debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados.

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

Representante de la Masa de Aportantes

El Representante de la Masa de Aportantes tiene como función principal velar por los derechos e intereses de los Aportantes del Fondo. Es designado por el Consejo de Administración de Advanced Asset Management, S.A. y sus servicios están formalizados a través de un contrato firmado entre la Sociedad Administradora y el Representante, y se rigen por las normas de carácter general que establecen disposiciones sobre el Representante de la Masa de Aportantes. La designación del representante y el contrato de servicios tienen vigencia mientras sea ratificado por la Asamblea General de Aportantes o hasta que ésta decida su remoción y designe su reemplazo.

Los servicios del representante son remunerados con cargo al Fondo y se rigen por las Normas de carácter general aprobadas por la SIMV.

Salas, Piantini & Asociados S.R.L.
Número de registro (RMVP): SVAE-015
RNC: 1-01-80789-1



Salas, Piantini & Asociados es una firma de Consultoría Financiera, Fiscal y Auditoría debidamente registrada en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y el Instituto de Contadores Públicos Autorizados que cuenta con una amplia experiencia en materia de finanzas, auditoría externa e interna y contabilidad.

Mecanismo Centralizado de Negociación

Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A.
Número de registro (RMVP): SVBV-001
RNC: 1-01-87151-2



La Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) es un espacio de negociación, suscripción y colocación de valores tanto de Renta Fija como de Renta Variable, para una para la realización eficaz de transacciones y otras actividades del mercado de valores.

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

Custodio

CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.
 Número de registro (RMVP): SVDCV-001
 RNC: 1-30-03478-8



CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. es una entidad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que ofrece los servicios de depósito centralizado para facilitar las transacciones con valores en un marco de seguridad y transparencia.

Los servicios ofrecidos por CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. se rigen por la regulación del Mercado de Valores y son remunerados a cargo del Fondo, formalizados mediante un contrato firmado entre la Sociedad Administradora y el Custodio.

Política de distribución de dividendos

El Fondo devenga sus ganancias o rendimientos diariamente, incluyendo sábados, domingos y días feriados, que se acumulan y se reflejan en el cambio del valor de la Cuota diariamente al momento de la valoración de estas.

La distribución de los beneficios del Fondo se realiza en pesos dominicanos. El pago de la posible rentabilidad o ganancia del Fondo está sujeto a su generación y al origen de esta. 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 podrían ser distribuidos como dividendos corresponden a los beneficios líquidos que el Fondo ha recibido provenientes del cobro de dividendos o de intereses devengados; 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 las Sociedades Objeto de Inversión; o de la combinación de cualesquiera de estos. 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. De igual manera, los beneficios pueden variar de un mes a otro.

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

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

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

DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

Durante el año 2021 el Patrimonio Neto del Fondo pasó de RD\$2,577,295,539 a inicios de enero, a RD\$ 2,758,481,119 al cierre del 31 de diciembre, no existieron aportes patrimoniales adicionales; los últimos aportes recibidos a finales del 2020 fueron invertidos en instrumentos estructurados, conforme a los lineamientos de la política de inversión del Fondo establecidos en su Reglamento Interno.

El último trimestre de 2020 estuvo marcado por la apertura casi completa de la economía luego del cierre ocasionado por la pandemia por Covid-19 y a pesar de la permanencia de ciertas restricciones, el contexto fue favorable para la recuperación de los sectores productivos, instaurándose un clima de estabilidad y confianza con expectativas positivas para una reactivación sustancial para el 2021 sujeta a un buen control de los remanentes de la crisis sanitaria.

Durante el primer trimestre de 2021, el Fondo contó con dos inversiones adicionales, una en *factoring* y otra a través de un desembolso adicional a una de las facilidades de deuda existentes, incrementando la participación en SOI a un 64% del portafolio de inversión.

Además, en marzo, se realizó la primera inversión en Cuotas de Fondos Abiertos en vista de mejorar los rendimientos de los instrumentos de liquidez del portafolio.

En el mes de abril el Fondo tuvo la salida exitosa de una inversión en SOI con posiciones en forma de deuda y capital la cual generó un retorno importante y, en junio, se realizó una inversión adicional en *factoring*, cerrando el semestre conforme a lo programado para el portafolio de inversión.

El tercer trimestre del 2021 estuvo marcado por la reducción de las restricciones implementadas para hacer frente a la crisis sanitaria, permitiendo la reapertura normal de la economía en plena reactivación y en camino hacia un crecimiento con incidencia en todos los sectores productivos.

En los meses de julio y septiembre el Comité de Inversiones aprobó desembolsos adicionales en una SOI existente en el portafolio, por valor de RD\$3,900,000 y RD\$5,000,000 respectivamente.

Por otro lado, el 1ro de septiembre se realizó la salida exitosa de una inversión en SOI en moneda extranjera por US\$5,000,000 resultando en un importante retorno para el fondo, así como logros en la gestión de la SOI como la mejora de su capacidad productiva y el incremento en las ventas.

Con estos movimientos del portafolio, continuó la consolidación de la cartera de inversión y a la vez los gestores del Fondo demostraron la capacidad para generar activos de valor.

Al cierre del 30 de septiembre, la cartera de inversión se compone en un 20% de Títulos de Deuda en SOI, un 28% de Certificados Financieros emitidos por entidades financieras locales, un 5% de Cuotas de Fondos y, por último, en un 42% de Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

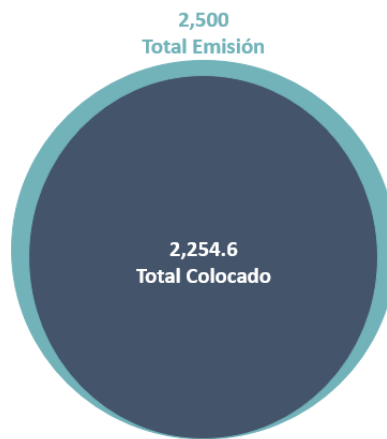
Con una liquidez importante disponible los gestores del Fondo continuaron el año enfocados en el cierre de nuevas transacciones orientadas al objeto de inversión, logrando en diciembre la aprobación por el Comité de Inversiones para el desembolso de dos nuevas inversiones en sociedades

objeto de inversión, la primera representada por Títulos de Capital en una sociedad del sector Salud por un total de RD\$156,249,813 y la segunda, representada por Títulos de Deuda de una sociedad del sector de Alimentos con un valor de desembolso inicial de RD\$286,400,000.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversión se compone en un 36% de Títulos de Deuda en SOI, un 28% de Certificados Financieros emitidos por entidades financieras locales, un 6% de Títulos de Capital en SOI, un 6% de Cuotas de Fondos y, por último, en un 24% de Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

En términos de moneda extranjera, al cierre de diciembre las inversiones en dólares de los Estados Unidos pasaron a 15% del portafolio en comparación con 36% a inicios del año.

Monto Total Colocado del Programa de la Emisión Única de Cuotas En millones de DOP



2017-----2021

El plazo de vigencia del programa de colocación del Fondo finalizó el 26 de diciembre de 2021, concluyendo así la etapa prevista para la colocación de nuevos aportes para el Fondo, el cual levantó capital por el monto total de RD\$ 2,254,648,005 desde su salida el 30 de mayo de 2017.

Sectores económicos de las inversiones en SOI y montos de inversión al 31 de diciembre del 2021 En millones de DOP



Cifras Clave del Año 2021



- RD\$ 2,758,481,119 el Patrimonio Neto al cierre del 31 de diciembre de 2021
- 2 salidas de inversiones en facilidades de deuda y capital de SOI
- 2 nuevas Sociedades Objeto de Inversión en portafolio para un total de 6
- 6 sectores económicos de inversiones en SOI

En lo que respecta el portafolio de inversión en su conjunto, a parte de las inversiones objeto en SOI, el Fondo mantuvo a lo largo del año inversiones en instrumentos de liquidez en entidades de intermediación financiera y del mercado de valores con calificación grado de inversión, en moneda nacional y extranjera, compuestas por Certificados Financieros, Cuotas de Fondos y Depósitos a la Vista en cuentas bancarias.

Con un portafolio consistente con su objetivo de inversión y con una diversificación adecuada apoyada en la variedad de sectores económicos en los que incursiona, el Fondo cerró el año con una rentabilidad anual bruta antes de comisión por éxito de 10.98%.

Por último, la calificación del Fondo por Feller Rate Dominicana de BBBfa, se mantiene estable y responde a una cartera que se encuentra en proceso de formación, a un buen nivel de estructuras y políticas de la administradora para la gestión de activos, y a un equipo con un buen conocimiento del mercado financiero dominicano y con buen nivel para un correcto manejo de recursos de terceros, fortaleciendo la oferta actual en el mercado, donde aún existe espacio para complementar las fuentes tradicionales de financiamiento.

Hechos relevantes ocurridos en el Fondo

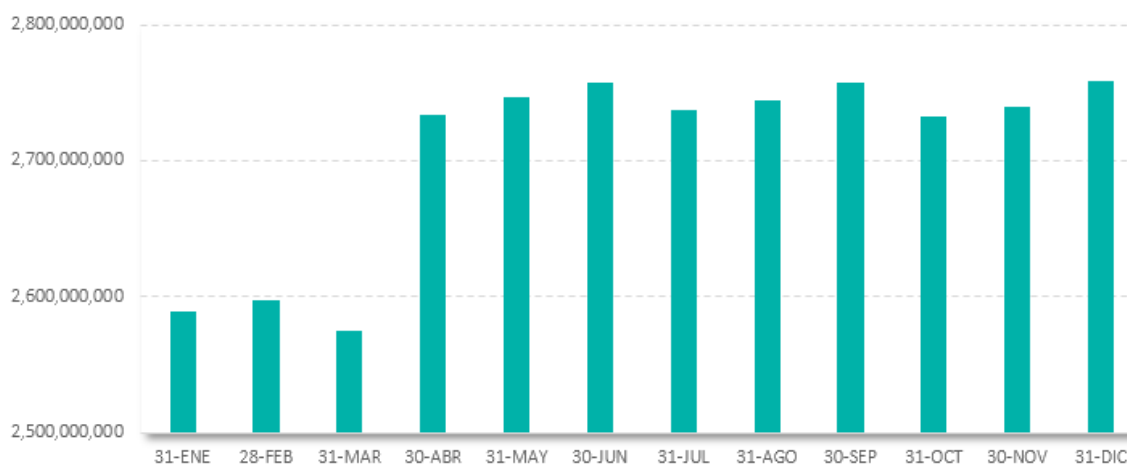
11 de enero	Rentabilidad vs. Benchmark periodo 2020
19 de enero	Resoluciones Asamblea General Extraordinaria No Anual de Aportantes
22 de enero	Informe Trimestral de Calificación de Riesgo- enero
8 de febrero	Informe Trimestral Representante Tenedores Valores octubre-diciembre 2020
23 de febrero	Informe Anual de Calificación de Riesgo- enero
26 de marzo	Aviso Distribución de dividendos al cierre de marzo
31 de marzo	Valor Cuota Semana Santa
5 de abril	Constancia de publicación de Aviso de Convocatoria Asamblea de Aportantes
7 de abril	Informe Trimestral de Calificación de Riesgo- abril

8 de abril	Convocatoria para Asamblea General Ordinaria de Aportantes
12 de abril	Modificaciones al Reglamento Interno y Prospecto de Emisión
16 de abril	Pago de dividendos correspondientes al cierre de marzo
20 de abril	Resoluciones Asamblea General Ordinaria Anual de Aportantes
6 de mayo	Informe Trimestral Representante Tenedores Valores enero-marzo
1ro de junio	Renuncia de Mariela Kotún al Comité de Inversiones
2 de julio	Aviso Distribución de dividendos al cierre de junio
13 de julio	Informe Trimestral de Calificación de Riesgo- julio
2 de agosto	Informe Trimestral Representante Tenedores Valores abril-junio
22 de septiembre	Aviso Distribución de dividendos al cierre de septiembre
21 de octubre	Informe Trimestral de Calificación de Riesgo- octubre
2 de noviembre	Informe Trimestral Representante Tenedores Valores julio-septiembre
23 de diciembre	Valor Cuota Navidad
28 de diciembre	Aviso Distribución de dividendos al cierre de diciembre
30 de diciembre	Valor Cuota Año Nuevo

ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

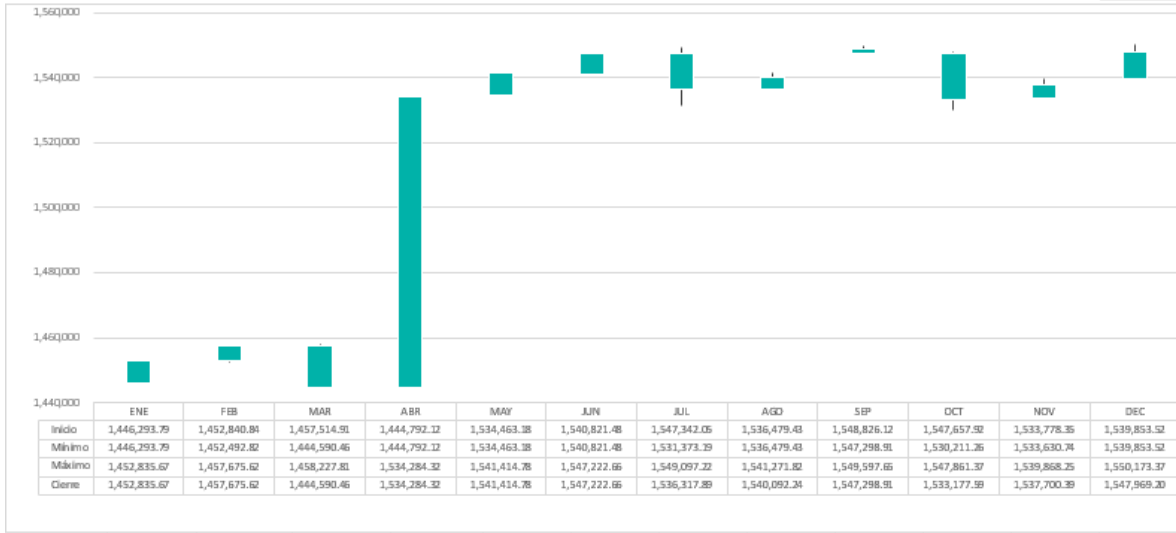
Al cierre de cada mes operativo del dos mil veintiuno
Valores en DOP



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

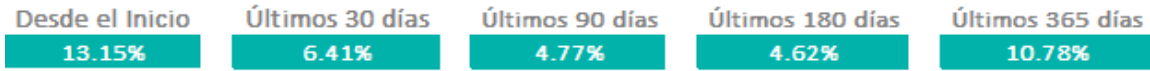
EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA EN LIBROS

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



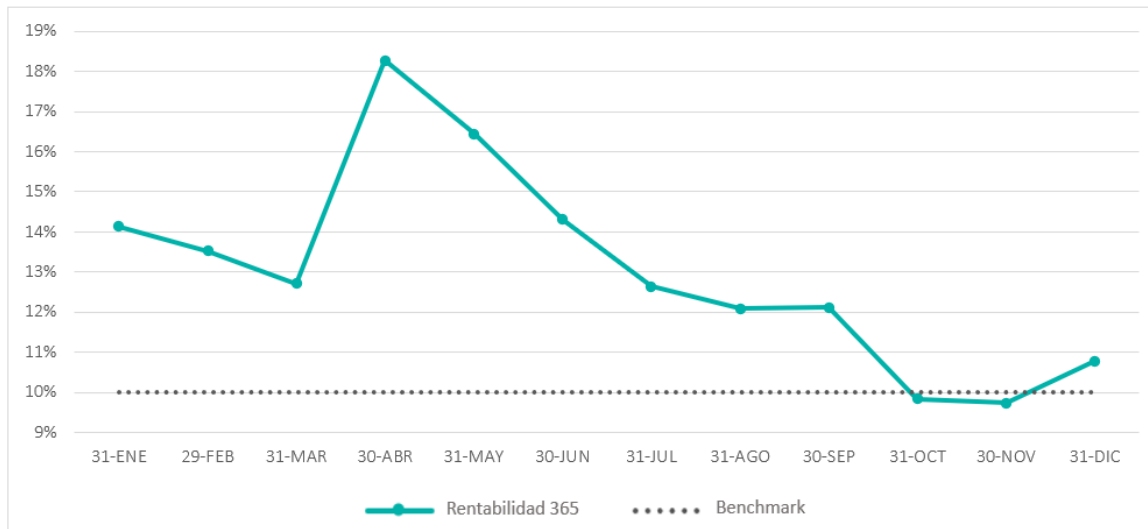
Fuente: Datos históricos Advanced Asset Management S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

RENTABILIDAD AL 31-12-2021



RENTABILIDAD ANUALIZADA 365 DÍAS

Al cierre de cada mes operativo del dos mil veintiuno



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

Principales ingresos

A lo largo del 2021, las empresas bajo portafolio tuvieron un buen comportamiento en medio de la recuperación de la crisis sanitaria por Covid-19, favoreciendo los resultados del Fondo con impacto en la utilidad del ejercicio.

Los principales ingresos corresponden a los rendimientos generados por las facilidades de inversión en sociedades objeto de inversión, contratadas tanto en pesos dominicanos como en dólares de los Estados Unidos, representadas por títulos de deuda con valoración a costo amortizado, con ingresos por RD\$154,097,275 y títulos de capital con valoración a valor razonable con ingresos por RD\$160,857,504. En menor medida, se registraron ingresos correspondientes a los rendimientos generados por las inversiones en Certificados Financieros emitidos por instituciones de intermediación financiera por RD\$29,930,059, Fondos Abiertos por RD\$3,523,618 y Depósitos a la vista por RD\$27,999,435.

Durante el año 2021, los gestores del Fondo evaluaron y analizaron la recuperabilidad de las inversiones en SOI para las cuales no hubo necesidad de considerar esquemas de deterioro material ya que todas las empresas en las cuales el Fondo tiene exposición contaron con el capital necesario y las suficientes garantías para hacer frente a sus obligaciones, resultando en una estabilidad de los ingresos del Fondo.

El 2021 los ingresos por inversiones aumentaron de RD\$172,957,664, casi duplicando los ingresos por inversiones del 2020, principalmente generados por la valoración de los títulos de capital de sociedades objeto de inversión. Este incremento sustancial de los ingresos demuestra la capacidad del Fondo de estructurar instrumentos de valor consistentes con su objeto principal de inversión.

Excesos de inversión

No ocurrieron excesos de inversión ni inversiones no previstas en la política de inversiones del Fondo al cierre del 31 de diciembre de 2021.

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

A lo largo del 2021, el Fondo reconoció los gastos recurrentes necesarios para el funcionamiento de sus actividades operativas, respetando lo establecido en la normativa vigente y el Reglamento Interno.

Dentro de los principales gastos operativos asumidos en el periodo 2021 están los gastos por comisión por administración y comisión por éxito y en menor medida los gastos de inscripción y mantenimiento de la emisión en la Bolsa y Mercados de Valores y los gastos por supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Por otro lado, dentro de los gastos administrativos recurrentes, los principales compromisos y obligaciones asumidos por el Fondo frente a terceros, son los pagos correspondientes a los servicios del Representante la Masa de Aportantes, los servicios de Auditoría Externa, la Calificación de Riesgo, la asesoría legal, los honorarios de los miembros del Comité de Inversiones, y los servicios de debida diligencia para la evaluación de las inversiones.

Al cierre del ejercicio, los gastos del Fondo representaron RD\$81,374,970.

El Resultado de las operaciones del Fondo para el año 2021 presenta una Utilidad Neta de RD\$277,817,784 para un margen neto sobre ingresos de 73%.

Por su parte, la liquidez del Fondo se mantuvo en niveles adecuados indicando la capacidad de asumir las obligaciones y compromisos exigibles a corto plazo. Al cierre, la razón corriente fue 109.44 respaldada por activos líquidos disponibles fruto de la salida de dos inversiones del portafolio, las cuales generaron un flujo de efectivo sustancial.

Durante el 2021, el Fondo no tuvo endeudamiento, por lo que no mantuvo pasivos financieros. Los pasivos que refleja el balance general al cierre del año por un monto de RD\$14,995,536 corresponden a las comisiones y cuentas por pagar a terceros.

Operaciones con relacionadas

Al cierre del 31 de diciembre del 2021, el Fondo no realizó inversiones ni operaciones teniendo como contraparte a personas relacionadas a la sociedad administradora.

Distribución de dividendos

Al finalizar cada trimestre del año, el Comité de Inversiones aprobó pagos de dividendos del Fondo, siendo el monto de beneficio a pagar por cada valor en circulación de **RD\$18,000** en cada corte de trimestre, para un valor total aprobado en el año de **RD\$128,304,000** correspondiente al ejercicio 2021, conforme lo dispuesto en el Reglamento Interno y según publicaciones sucesivas como Hechos Relevantes al regulador.

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 las Sociedades Objeto de Inversión.

Durante el 2021, los rezagos de la Pandemia por COVID-19 tuvieron cierto en la economía general de la República Dominicana, el retorno paulatino a las actividades y la disminución de las restricciones permitieron la reactivación de los sectores productivos.

En el contexto de recuperación, las sociedades en las que invierte el Fondo continuaron desarrollando sus actividades logrando cumplir en todo momento con sus obligaciones de pago contraídas, por lo que los rendimientos del Fondo tampoco se vieron afectados.

Contingencias

Al cierre del 31 de diciembre no ocurrieron contingencias que afecten la situación financiera o resultado del Fondo.

Comisión por Administración

El F.C.D.S. Advanced Oportunidades de Inversión tiene establecido en su Reglamento Interno el pago a la Sociedad Administradora de una comisión fija de un 2.00% anual por los servicios recibidos por la administración de su patrimonio.

La remuneración por comisión se devenga diariamente, incluyendo sábados, domingos y días feriados y se distribuye de manera que todos los Aportantes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa para ser pagada mensualmente durante la vida del Fondo.

Con la promulgación de la Norma General Núm. 02-2020 de la DGII en enero del 2020, la comisión por administración queda exenta de ITBIS por considerarse un servicio financiero.

Al 31 de diciembre del 2021 el monto anual devengado por el Fondo por este concepto es de RD\$53,872,547.

Comisión por Éxito

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

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

En ese sentido, dado que la rentabilidad anual bruta superó el *benchmark*, encontrándose en 10.98% al cierre del 2021, el Comité de Inversiones no presentó objeción para el cobro de la comisión por éxito por parte de la Administradora.

Al 31 de diciembre del 2021 el monto registrado por el Fondo por concepto de comisión por éxito es de RD\$5,032,163.

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.

Los accionistas y directivos principales de AAM 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 Sociedad 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. AAM pretende lograr sus objetivos anclándose en los pilares de la integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

Durante el año 2021, AAM concentró sus esfuerzos en incrementar los activos bajo administración de su Fondo operativo, así como en buscar oportunidades para nuevos Fondos, logrando la exitosa salida operativa del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, pasando de RD\$ 2,608,353,127 de activos administrados al cierre del 2020 a RD\$ 4,290,211,476 al cierre del 2021, casi duplicando los activos administrados.

A la vez, la Sociedad Administradora mantuvo el enfoque de consolidar la participación de los aportes institucionales en favor de los Fondos, materializándose con inversiones institucionales en la colocación del primer tramo del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II, por parte de fondos de pensiones y puestos de bolsa.

En mayo de 2021, la calificadora de riesgo Feller Rate ratificó en “Aaf” la calificación de Advanced Asset Management, S.A. Esta calificación “Aaf” indica que AAM posee un buen nivel de estructuras y políticas para la gestión de activos, posicionando a la empresa entre las calificaciones de Administradoras de Fondos de Inversión más altas del mercado local.

Capital Autorizado y Capital Suscrito y Pagado

Durante el año 2021 se realizaron aumentos del capital autorizado y del capital suscrito y pagado para mantener adecuado el patrimonio necesario de acuerdo con la normativa del Mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, Advanced Asset Management cuenta con un Capital Autorizado de RD\$340,000,000.00 y un Capital Suscrito y Pagado de RD\$271,168,000.00.

Gobierno Corporativo

Para el periodo 2021, el Gobierno Corporativo de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, enmarcó sus buenas prácticas en la búsqueda de la transparencia e igualdad de sus partes interesadas (*stakeholders*). La Sociedad trabajó en todo momento para la creación de una plataforma robusta y con habilidad para adaptarse a los cambios que pudieran suscitarse.

El Consejo de Administración honró sus reuniones mensuales y conoció de manera detallada la gestión 2021, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Sociedad. La experiencia basada en manejo de crisis económicas de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, comités de apoyo y de inversiones y del equipo ejecutivo de la Sociedad Administradora, brindó las pautas necesarias para hacer frente a los rezagos de la pandemia por COVID-19 desde su inicio y preparar conjuntamente planes de acción acertados.

Estructura Accionaria

A la fecha del 31 de diciembre de 2021, la composición accionaria de Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es:

Wellswood Trading, Inc.	Advance Investment Funds, Inc.
99.95%	0.05%
República de Panamá	República de Panamá
Incorporada en 2015	Incorporada en 2014

Consejo de Administración

En el 2021, se modificó la composición de los miembros del Consejo de Administración, con la salida del secretario Jean Marcos Troncoso el cual fue reemplazado por el señor Alvaro Sousa Sevilla, siendo la nueva composición como sigue:

Presidente

MANUEL VICENTE DIEZ CABRAL

Presidente del Grupo Diesco. Líder de Negocios y Empresarial en República Dominicana con más de 20 años de experiencia en la Industria y con en el Grupo. Expresidente del CONEP y del AIRD. MBA Kellogg School of Management.

Vicepresidente

FERNANDO RADHAMES CANTISANO ALSINA

VP Ejecutivo del Grupo Diesco. Ex-Consultor Financiero de PwC con más de 20 años experiencia en Finanzas Corporativas y Estructuración Financiera. MA Finanzas, Universidad Interamericana de Puerto Rico.

Secretario

ÁLVARO SOUSA SEVILLA

Encargado de Asuntos Corporativos en Grupo Diesco con más de 20 años de experiencia en comercio internacional, finanzas y mercadeo. Profesional Certificado en Continuidad del Negocio (CBPC - Certified Business Continuity Professional), es presidente de la Asociación Dominicana de la Industria del Plástico (ADIPLAST) y vicepresidente de la Universidad APEC (Acción Pro Educación y Cultura).

Tesorero

FERNANDO GONZÁLEZ DAUHAIJE

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

Vocal

MANUEL JOSÉ CABRAL FRANCO

Socio Fundador de Blue Compass Consulting y vicepresidente Ejecutivo de la Asociación Dominicana de la Industria Eléctrica (ADIE). Fue director de Asuntos Corporativos de Phillip Morris para República Dominicana y el Caribe, y pasado presidente de importantes gremios como ANJE y Asocigar. Con más de 20 años de experiencia en derecho de negocios, comunicación corporativa y asuntos públicos. Maestría en Leyes (LLM) en The George Washington University Law School y MBA en Imperial College London.

Principales Indicadores Financieros

El 2021 representa el quinto año de administración de fondos para AAM, que ha logrado año tras año un incremento consistente de los activos bajo administración y los respectivos ingresos operativos.

Al cierre del año, los activos administrados ascienden a un total de RD\$4,290,211,476 casi duplicando el monto con respecto al cierre del 2020. Por su parte los ingresos operativos de la sociedad incrementaron de 26% con respecto al 2020 pasando de RD\$ 53,279,944 a RD\$ 66,751,068 en el 2021.

El incremento anual sustancial de los ingresos de AAM, favoreció el resultado neto del período que, aunque fue negativo al igual que los años anteriores debido al incremento de los gastos operativos, disminuyó de 24.81% pasando de una pérdida neta de RD\$30,042,265 en 2020 a RD\$ 7,453,649 en 2021.

Los gastos de la Sociedad Administradora pasaron de RD\$85,152,113 en el 2020 a RD\$86,444,507 en el 2021, presentando un incremento de 0.015% que corresponde a un ligero aumento de los gastos de personal y los gastos de oficina principalmente.

No obstante, la pérdida del periodo que asciende a RD\$7,453,649, presenta una disminución de 75.19% con respecto a la pérdida registrada en el resultado del cierre anterior, una sustancial mejoría generada por el incremento significativo de los activos administrados y el incremento de los ingresos por comisión de administración y desempeño correspondientes.

Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE
3.43	0.37	(11.85%)	(16.20%)

Durante el 2021 la liquidez se mantuvo en un nivel adecuado representando un 3.43 sobre los pasivos corrientes al cierre y el índice de endeudamiento de 0.37 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 una mejoría considerable con respecto al 2021, observando una clara tendencia hacia el equilibrio financiero a través del crecimiento paulatino de los ingresos de la sociedad con impacto en su resultado operativo.

Para el 2022, la sociedad espera lograr un incremento considerable de sus activos administrados con la salida de nuevos Fondos de Inversión y la emisión de nuevos Tramos de Cuotas de Participación.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL FONDO



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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (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 año terminado en esa fecha, 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 Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

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

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 año 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.

Asunto clave de auditoría (continuación)

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.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda a costo amortizado, los cuales se mantienen en el marco del modelo de negocio del Fondo cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”). El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 7 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 2021.

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

- Realizamos la revisión de los contratos de financiamiento entre las partes con la finalidad de evaluar las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2021.
- Solicitamos a la Administración del Fondo el análisis y evaluación del riesgo crediticio de la entidad sujeta al financiamiento para evaluar la recuperabilidad del activo financiero al 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros”.
- Enviamos a confirmar el saldo registrado según libros de capital e intereses al 31 de diciembre de 2021.
- Realizamos el recálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, considerando la tasa de interés y condiciones pactadas en el contrato de financiamiento versus los ingresos financieros por este concepto según los libros del Fondo 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)

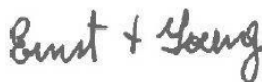
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

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).



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

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

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

*Estados Financieros***ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****31 de diciembre de 2021 y 2020***(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)*

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Notas		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	1,442,224,018	1,124,971,624
Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6	168,483,818	-
Rendimientos por cobrar	4 y 7	27,070,097	38,694,138
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 7	-	226,738,100
Otras cuentas por cobrar		3,351,712	2,872,165
Total activos corrientes		<u>1,641,129,645</u>	<u>1,393,276,027</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 7	1,132,215,410	984,194,250
Instrumentos de patrimonio	8	131,600	230,882,850
Total activos		<u>2,773,476,655</u>	<u>2,608,353,127</u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	4 y 9	5,181,961	5,127,052
Acumulaciones por pagar	4	9,813,575	26,334,740
Total pasivos corrientes		<u>14,995,536</u>	<u>31,461,792</u>
Compromisos y contingencias	6, 9 y 11		
Valor neto del Fondo	10		
Aportes		1,782,000,000	1,782,000,000
Valor pagado en exceso por los aportes		472,648,005	472,648,005
Utilidades acumuladas		503,833,114	322,243,330
Total valor neto del Fondo		<u>2,758,481,119</u>	<u>2,576,891,335</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<u>2,773,476,655</u>	<u>2,608,353,127</u>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

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

*Estados Financieros***ESTADOS DE RESULTADOS****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020***(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)*

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos financieros	7 y 8	376,417,048	212,485,137
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	9	(53,872,547)	(31,042,332)
Gastos por servicios profesionales		(3,691,257)	(3,269,883)
Otros gastos operativos	11	<u>(23,811,166)</u>	<u>(30,458,334)</u>
Total gastos operacionales		(81,374,970)	(64,770,549)
Ganancia (pérdida) en cambio moneda extranjera, neta		<u>(17,224,294)</u>	<u>49,104,849</u>
Utilidad neta		<u>277,817,784</u>	<u>196,819,437</u>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

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

*Estados Financieros***ESTADOS DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO****Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020***(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)*

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso por los Aportantes</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 1ro. de enero de 2020	941,000,000	120,233,565	125,423,893	1,186,657,458
Aportes recibidos	841,000,000	352,414,440	-	1,193,414,440
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>196,819,437</u>	<u>196,819,437</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,782,000,000	472,648,005	322,243,330	2,576,891,335
Dividendos declarados	-	-	(96,228,000)	(96,228,000)
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>277,817,784</u>	<u>277,817,784</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,782,000,000</u>	<u>472,648,005</u>	<u>503,833,114</u>	<u>2,758,481,119</u>

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

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

*Estados Financieros***ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020***(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)*

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		277,817,784	196,819,437
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Utilidad no realizada producto de los instrumentos de deuda a costo amortizado		-	(46,521,862)
Utilidad neta no realizada producto Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6	(2,773,818)	-
Valoración de los Instrumentos de patrimonio	8	(160,857,504)	(48,047,955)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Rendimientos por cobrar		11,624,041	(18,044,375)
Otras cuentas por cobrar		(479,547)	(1,796,073)
Instrumentos de deuda a costo amortizado		78,716,940	(464,668,182)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar		54,909	1,968,562
Acumulaciones por pagar		(16,521,165)	22,895,995
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>187,581,640</u>	<u>(357,394,453)</u>
Actividades de inversión:			
Instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	6	(165,710,000)	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio		(131,600)	-
Disposición de instrumentos de patrimonio		391,740,354	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>225,898,754</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		-	1,193,414,440
Dividendos pagados		(96,228,000)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(96,228,000)</u>	<u>1,193,414,440</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		317,252,394	836,019,987
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>1,124,971,624</u>	<u>288,951,637</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,442,224,018</u>	<u>1,124,971,624</u>