

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2023
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 5
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	6
Estados de Resultados.....	7
Estados de Cambios en el Valor Neto del Fondo.....	8
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10 - 27

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 2023, 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 las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II al 31 de diciembre de 2023, 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.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, basado en nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” con respecto a los asuntos claves de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Asuntos claves de auditoría (continuación)

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar los asuntos claves detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Instrumentos de deuda a costo amortizado

El Fondo mantiene instrumentos de deuda a costo amortizado, los cuales se mantienen en el marco del modelo de negocio del Fondo cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs"). El importe en libros de los instrumentos de deuda a costo amortizado se incluye en la nota 6 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la recuperabilidad de los instrumentos de deuda a costo amortizado con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen la existencia de deterioro en estos activos al 31 de diciembre de 2023.

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

- Realizamos la revisión de los contratos entre las partes con la finalidad de evaluar las condiciones pactadas con relación a los saldos según libros al 31 de diciembre de 2023.
- 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 2023, 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 2023.
- Realizamos el recálculo de los intereses generados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, considerando la tasa de interés y condiciones pactadas versus los ingresos financieros por este concepto según los libros del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

El Fondo mantiene instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se determinan utilizando técnicas de valoración con datos de entradas observables y no observables en el mercado. El importe en libros de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023, se incluye en la nota 7 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de estos instrumentos y las técnicas utilizadas para su determinación, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que las técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2023, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

- Realizamos la conciliación del valor de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros al 31 de diciembre de 2023.

Asuntos claves de auditoría (continuación)

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

- Revisamos el informe de valoración de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados considerando los supuestos, estimaciones, proyecciones, entre otros factores, para la determinación del valor razonable según los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera No. 9 “Instrumentos Financieros” al 31 de diciembre de 2023.
- Revisamos y validamos el valor registrado de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2023.

Otra información incluida en la memoria anual del Fondo

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

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

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.

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

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.
- 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 2023 y que por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

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

Hemos descrito dichos asuntos claves de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública de los asuntos o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que los asuntos no deben ser comunicados 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).

Registro SIMV No. SIVAE - 022



26 de abril de 2024
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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	628,569,196	3,007,872,145
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 6	457,804,426	221,709,579
Rendimientos por cobrar	4, 5 y 6	60,794,959	42,228,672
Otras cuentas por cobrar		540,143	2,371,188
Total activos corriente		<u>1,147,708,724</u>	<u>3,274,181,584</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	4 y 6	673,927,887	515,771,499
Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	<u>3,718,889,336</u>	<u>1,016,819,166</u>
Total Activos		<u><u>5,540,525,947</u></u>	<u><u>4,806,772,249</u></u>
PASIVOS Y VALOR NETO DEL FONDO			
Pasivos corrientes:			
Acumulaciones por pagar	4 y 8	<u>85,728,721</u>	<u>16,331,320</u>
Total pasivos corrientes		<u>85,728,721</u>	<u>16,331,320</u>
Compromiso y contingencia	10		
Valor neto del Fondo	9		
Aportes		5,022,990,080	4,673,000,000
Valor pagado en exceso por los aportes		140,500,000	140,500,000
Resultados acumulados		<u>291,307,146</u>	<u>(23,059,071)</u>
Total valor neto del Fondo		<u>5,454,797,226</u>	<u>4,790,440,929</u>
Total pasivos y valor neto del Fondo		<u><u>5,540,525,947</u></u>	<u><u>4,806,772,249</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

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros	5 y 6	309,223,033	93,999,744
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7	<u>117,619,070</u>	<u>-</u>
		426,842,103	93,999,744
Gastos operacionales:			
Comisión por administración	8	(99,083,134)	(38,867,993)
Gastos por servicios profesionales		(4,971,145)	(3,616,009)
Gastos por colocación y estructuración	8	(2,525,495)	(24,750,000)
Otros gastos operativos	8 y 10	<u>(69,116,898)</u>	<u>(8,636,657)</u>
Total gastos operacionales		(175,696,672)	(75,870,659)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		<u>63,220,786</u>	<u>(35,504,679)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>314,366,217</u>	<u>(17,375,594)</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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL VALOR NETO DEL FONDO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Aportes</u>	<u>Valor Pagado en Exceso por los Aportes</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Valor Neto del Fondo</u>
Saldo al 27 de septiembre de 2022	1,513,500,000	-	(5,683,477)	1,507,816,523
Aportes recibidos (nota 9)	3,159,500,000	140,500,000	-	3,300,000,000
Pérdida neta	-	-	(17,375,594)	(17,375,594)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>4,673,000,000</u>	<u>140,500,000</u>	<u>(23,059,071)</u>	<u>4,790,440,929</u>
Aportes recibidos (nota 9)	349,990,080	-	-	349,990,080
Utilidad neta	-	-	314,366,217	314,366,217
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>5,022,990,080</u>	<u>140,500,000</u>	<u>291,307,146</u>	<u>5,454,797,226</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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		314,366,217	(17,375,594)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Ganancia por disposición de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	(3,077,839)
Estimación pérdidas crediticias instrumentos de deuda a corto amortizado	6	11,507,630	-
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	7	(117,619,070)	-
Disminución (aumento) en activos:			
Instrumentos de deuda al costo amortizado		(405,758,864)	(737,481,078)
Rendimientos por cobrar		(18,566,287)	(41,964,006)
Otras cuentas por cobrar		1,831,044	(2,195,266)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Acumulaciones por pagar		69,397,401	7,413,022
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(144,841,929)</u>	<u>(794,680,761)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados	7	(2,584,451,100)	(1,016,819,166)
Cancelación de instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados		-	151,826,656
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,584,451,100)</u>	<u>(864,992,510)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	9	349,990,080	3,159,500,000
Valor pagado en exceso por los aportes		-	140,500,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>349,990,080</u>	<u>3,300,000,000</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(2,379,302,949)	1,640,326,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>3,007,872,145</u>	<u>1,367,545,416</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>628,569,196</u></u>	<u><u>3,007,872,145</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

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 2023, el Fondo está compuesto por 500,443 (2022: 467,300) 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 26 de abril de 2024. 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 resumen de la información sobre políticas contables materiales

2.1 Base de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo métodos de valuación que se indican más adelante en la nota 2.3. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.2 Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Fondo para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023, son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022. Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros del Fondo. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

El Fondo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Normativa	Descripción
Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8	Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables, cambios en políticas contables y corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables. La modificación de la norma no tuvo ningún impacto en los estados financieros del Fondo.
Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y la declaración de Prácticas de la NIIF2	Las modificaciones a la NIC 1 y a la declaración de prácticas de la NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y añadiendo orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de "materialidad" al tomar decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

2.3 Resumen de las principales políticas contables

2.3.1 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 2023, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$57.90 (2022: RD\$56.03) por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación de ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3.2 Clasificación corrientes y no corrientes

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

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

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

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

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

2.3.3 Efectivo 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.

2.3.4 Instrumentos financieros

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:

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3.4 Instrumentos financieros (continuación)

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

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

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

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

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

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

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

2.3.5 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)
- 2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)
- 2.3.5 Activos financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros (continuación)

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 instrumentos de deuda a costo amortizado.

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.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3.5 Activos financieros (continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

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 ingresos financieros en el estado de resultados.

Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

Deterioro de activos financieros

El Fondo reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte de las condiciones contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

2.3.6 Pasivos financieros

Cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos financieros en los estados de resultados.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3.6 Pasivos financieros (continuación)

Cuentas por pagar (continuación)

Los pasivos financieros son dados de baja por el Fondo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fondo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.3.7 Reconocimiento de ingresos

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

Ingresos financieros

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.

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

2.3.8 Impuesto sobre la renta

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3 Resumen de la información sobre políticas contables materiales (continuación)

2.3.9 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fondo requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

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

3. Cambios futuros en políticas contables

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, son las siguientes: Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 y Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes. El Fondo ha evaluado que estas normas no tienen efectos sobre su información financiera.

4. Saldos en moneda extranjera

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Activos:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,177,170	14,898,266
Instrumento de deuda a costo amortizado	19,743,849	13,263,140
Rendimientos por cobrar	907,481	84,571
	<u>21,828,500</u>	<u>28,245,977</u>
<i>Pasivos:</i>		
Acumulaciones por pagar	(20,378)	(21,335)
Posición monetaria neta activa	US\$ <u>21,808,122</u>	<u>28,224,642</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en bancos		
Cuentas de ahorros (a):		
Denominadas en pesos dominicanos	160,406,787	423,091,002
Denominadas en dólares estadounidenses	68,162,409	834,781,143
Equivalentes de efectivo (b):		
Denominados en pesos dominicanos	<u>400,000,000</u>	<u>1,750,000,000</u>
	<u>628,569,196</u>	<u>3,007,872,145</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a efectivo depositado en cuentas de ahorros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses en instituciones financieras locales que devengan un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$52,494,179 (2022: RD\$15,177,136), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Corresponden a certificados de depósito con vigencia igual o inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual en pesos dominicanos entre 10% y 13.40% anual. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$148,658,343 (2022: RD\$61,502,658), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo por cobrar por este concepto asciende a RD\$4,653,875 (2022: RD\$30,442,086), los cuales se incluyen en el rubro de rendimientos por cobrar en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

6. Instrumentos de deuda a costo amortizado

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
En fecha 1ro. de noviembre de 2022, el fondo firmó un contrato de cesión de crédito de una entidad local, por un importe original de US\$4,266,126, equivalentes a RD\$221,709,579. Este contrato devengaba interés de 14.5% anual. El vencimiento era a un (1) año. Estaba garantizado por la entidad cedente del crédito. Durante el año 2023 fue cobrado en su totalidad.	-	221,709,579
En fecha 7 de diciembre de 2022, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de US\$9,204,929, equivalentes a RD\$515,771,499. Este contrato devenga interés durante la totalidad de su vigencia de 8% anual y es pagadero a vencimiento en diciembre del año 2027. Durante el período 2023, se generaron interés que fueron capitalizados por US\$746,622, equivalentes a RD\$43,232,102. La facilidad está garantizada principalmente con las acciones suscritas y pagadas de la entidad.	576,230,626	515,771,499
En fecha 17 de febrero de 2023, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con opción a capitalización con una entidad local por un monto de US\$6,600,000, equivalentes a RD\$382,163,760, posteriormente en fecha 17 de octubre de 2023, el Fondo firmó un contrato por financiamiento con opción a capitalización por un monto de US\$1,000,000, equivalentes a RD\$57,903,600 y en fecha 30 de noviembre de 2023, el Fondo firmó un contrato préstamo con opción a capitalización por un monto de US\$400,000 equivalentes a RD\$23,161,440. Estos contratos devengan interés de 14%, 20% y 20%, respectivamente, anual. Estas obligaciones son pagaderas a vencimiento en febrero del año 2024 y está garantizado con una garantía hipotecaria, garantía prendaria y solidaria con los accionistas que cubre la totalidad de la obligación.	463,228,801	-
En fecha 28 de diciembre de 2023, el fondo firmó un contrato de cesión de crédito de una entidad local, por un importe original de US\$1,723,432, equivalentes a RD\$97,697,261. Este contrato devenga interés de 14.5% anual. El vencimiento es a un (1) año. Está garantizado por la entidad cedente del crédito.	97,697,261	-
En fecha 28 de diciembre de 2023, el Fondo firmó un contrato de financiamiento con una entidad local, por un importe original de US\$105,000, equivalentes a RD\$6,079,878. Este contrato devenga interés de 5% anual capitalizable al vencimiento. Es pagadero a vencimiento en diciembre de 2024.	6,083,255	-
	<u>1,143,239,943</u>	<u>737,481,078</u>
Estimación pérdidas crediticias esperada (a)	(11,507,630)	-
	<u>1,131,732,313</u>	<u>737,481,078</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Instrumentos de deuda a costo amortizado (continuación)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Porción corriente	469,312,056	221,709,579
Estimación pérdidas crediticias esperada (a)	<u>(11,507,630)</u>	<u>-</u>
Subtotal	457,804,426	221,709,579
A largo plazo	<u>673,927,887</u>	<u>515,771,499</u>
	<u>1,131,732,313</u>	<u>737,481,078</u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció una estimación de pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento de cada uno de los instrumentos de deuda a costo amortizado por un monto de RD\$11,507,630, los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2023	-	221,709,579
2024	469,312,056	-
2025	97,697,261	-
2026 en adelante	<u>576,230,626</u>	<u>515,771,499</u>
	<u>1,143,239,943</u>	<u>737,481,078</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo pendiente de intereses por cobrar de los instrumentos de deudas a costo amortizado asciende aproximadamente a RD\$56,141,084 (2022: RD\$11,786,586) los cuales se incluyen como parte del rubro de rendimientos por cobrar en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció ingresos por intereses por concepto de los instrumentos de deudas a costo amortizado por un importe de RD\$108,070,511 (2022: RD\$14,242,111) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

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

Corresponden a las acciones comunes en entidades del país, el detalle de estos instrumentos de patrimonio, es el siguiente:

<u>Entidades</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Participación</u>	
			<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones comunes (i)	1,134,438,236	1,016,819,166	72%	72%
Acciones comunes (ii)	2,584,451,100	-	99%	-
	<u>3,718,889,336</u>	<u>1,016,819,166</u>		

A continuación, presentamos el movimiento de los instrumentos de patrimonio por los años terminados, el 31 de diciembre:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Instrumentos de patrimonio:</i>		
Saldo al inicio del año	1,016,819,166	-
Adquisición	2,584,451,100	1,016,819,166
Ganancia neta por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio	117,619,070	-
Saldo al final del año	<u>3,718,889,336</u>	<u>1,016,819,166</u>

- (i) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en la transformación tecnológica de la industria de procesamiento de pagos y remesas. El Fondo mantiene el 72% del capital accionario de esta entidad, y esta posee 8% del capital accionario de una entidad dedicada al procesamiento de pagos, remesas y otros.

La clasificación de los instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

<u>2023</u>			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>1,134,438,236</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,134,438,236</u>
<u>2022</u>			
<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>1,016,819,166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,016,819,166</u>

La jerarquía del valor razonable de este instrumento es Nivel 3- técnicas de valoración no es observable en el mercado determinado principalmente mediante el método de descuento de flujos de efectivo.

A continuación, se presentan los datos significativos no observables utilizados en las mediciones de valor razonable de Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable, junto con un análisis cuantitativo, al 31 de diciembre de 2023:

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

7. Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Datos significativos no observables	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato al valor razonable
Tasa de crecimiento a largo plazo para los flujos de efectivo de ejercicios posteriores	2023: Límite inferior: 2.0% Promedio: 2.5 % Límite superior: 3.0%	Un incremento de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría un aumento de RD\$530.8 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 0.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo implicaría una disminución de RD\$494.2 millones en el valor razonable total de la empresa.
	2022: Límite inferior: 2.0% Promedio: 2.5% Límite superior: 3.0%	Un incremento de 0.5% en el margen implicaría un aumento RD\$589.4 millones en el valor razonable total de la empresa. Una disminución de 0.5% en el margen implicaría una disminución de RD\$548.7 millones en el valor razonable total de la empresa.
	2023: Límite inferior: 15.5% Promedio: 16.5% Límite superior: 17.5%	Una disminución de 1.0 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$1,932.0 millones en el valor razonable total de la empresa. Un incremento de 1.0% en el WACC implicaría una disminución de RD\$1,671.0 millones en el valor razonable total de la empresa.
	2022: Rango inferior: 15.8% Promedio: 16.8% Rango superior: 17.8%	Una disminución de 1.0 % en el WACC implicaría un aumento de RD\$2,146.1 millones en el valor razonable total de la empresa. Un incremento de 1.0 % en el WACC implicaría una disminución de RD\$1,856.6 millones en el valor razonable total de la empresa.

A continuación, se presenta la información financiera no auditada de esta entidad:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes	5,155,136	4,710,226
Activos no corrientes	1,574,539,677	1,441,371,645
Pasivos no corrientes	(5,155,136)	-
Patrimonio	<u>1,574,539,677</u>	<u>1,446,081,871</u>
Utilidad neta	<u>89,120,661</u>	<u>4,710,226</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

7. Instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

- (ii) Es una entidad cuyo objetivo principal es invertir en el sector turístico del país. El Fondo mantiene el 99% del capital accionario de esta entidad. En fecha 15 de diciembre de 2023, esta entidad adquirió 99% de las acciones del Hotel Jewel Punta Cana Resort & Spa en Uvero Alto, República Dominicana, por un monto aproximado de US\$86 millones, equivalentes aproximadamente RD\$4,955 millones, esta adquisición fue realizada mediante un aporte aproximado de US\$45 millones, equivalentes aproximadamente a RD\$2,585 millones, y un financiamiento a aproximadamente US\$41 millones, equivalentes aproximadamente a RD\$2,370 millones. Actualmente este Hotel se encuentra en etapa de remodelación y se espera que inicie operaciones a finales del año 2024.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de este instrumento similar al costo de adquisición a raíz que fue adquirido a finales del año 2023.

El resumen de la información financiera de año 2023 (no auditada) de esta entidad, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes	302,439,255	-
Activos no corrientes	4,684,561,600	-
Pasivos corrientes	(180,115,153)	-
Pasivos no corrientes	<u>(2,374,047,600)</u>	-
Patrimonio	<u>2,432,838,102</u>	-
Pérdida neta	<u>(151,612,998)</u>	-

8. Acumulaciones por pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisión por pagar administradora (a)	9,338,949	7,589,301
Comisión por colocación (b)	-	6,000,000
Impuestos por pagar (c)	60,497,379	-
Retenciones a terceros (d)	13,809,428	-
Otras acumulaciones (e)	<u>2,082,965</u>	<u>2,742,019</u>
	<u>85,728,721</u>	<u>16,331,320</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 año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$99,083,134 (2022: RD\$38,867,993), los cuales se presentan separadamente como comisión por administración en los estados de resultados que se acompañan.

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II

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

Estados Financieros

NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

8. Acumulaciones por pagar (continuación)

- (b) Corresponde a la comisión por colocación de 0.75% de la emisión de cuotas. Esta comisión se estipula en el Reglamento Interno del Fondo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$2,525,495 (2022: RD\$24,750,000), los cuales se presentan separadamente como gastos por colocación y estructuración en los estados de resultados que se acompañan.
- (c) Corresponde a la retención realizada por el Fondo de la adquisición del Hotel para el pago de la ganancia de capital y honorarios para el cierre de la transacción.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023, correspondiente a las retenciones por pagos al exterior por concepto de honorarios profesionales y debida diligencia durante el proceso de adquisición del Hotel, los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operativos en el estado de resultados que se acompaña.
- (e) Durante el año 2023, se reconocieron gastos de honorarios de auditoría por un importe aproximado de RD\$1,115,000 y por servicios de impuestos ascendentes a aproximadamente a RD\$70,000 a favor de Ernst & Young.

9. Valor neto del Fondo

Aportes

Durante los años 2023 y 2022, el movimiento de las cuotas emitidas y colocadas en cantidad y valores, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Cantidad</u>		
Saldo inicial	467,300	151,350
Cuotas emitidas durante el período	<u>33,143</u>	<u>315,950</u>
Saldo final	<u>500,443</u>	<u>467,300</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Valores pagados</u>		
Saldo inicial	4,673,000,000	1,513,500,000
Cuotas emitidas durante el período	<u>349,990,080</u>	<u>3,159,500,000</u>
Saldo final	<u>5,022,990,080</u>	<u>4,673,000,000</u>

Al 31 diciembre de 2023, el valor actual por cuota del Fondo asciende a RD\$10,900 (2022: RD\$10,251).

Valor pagado en exceso por los aportes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al valor pagado en exceso del valor nominal por los aportantes del Fondo por importe de RD\$140,500,000.

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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

10. Compromiso y contingencia

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

Compromiso

El Fondo tiene la obligación según lo requerido en la Ley No. 19-00 (modificada por la ley 249-17) de Mercado de Valores, de pagar a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana (BVRD) de manera mensual el 0.003% del total de los aportes recibidos por el Fondo, por concepto de mantenimiento, inscripción y emisiones registradas. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el Fondo reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$1,722,715 (2022: RD\$685,024), 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.

11. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos a costo amortizado e instrumentos financieros de patrimonio a su valor razonable con cambios en resultados, el objetivo principal de estos instrumentos financieros es proveer liquidez para las operaciones del Fondo. El Fondo tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones. Los principales pasivos financieros del Fondo comprenden cuentas por pagar u acumulaciones por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Fondo. El Fondo está expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Administración del Fondo con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos. La Administración del Fondo revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo crediticio

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

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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

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:

	Variación en el Tipo de Cambio US\$	Efecto en la Utilidad neta
31 de diciembre de 2023	+5%	63,138,411
	-5%	(63,138,411)
31 de diciembre de 2022	+5%	79,071,334
	-5%	(79,071,334)

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:

	2023				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	
Acumulaciones por pagar	85,728,721	-	-	-	85,728,721
	<u>85,728,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,728,721</u>
	2022				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	
Acumulaciones por pagar	16,331,320	-	-	-	16,331,320
	<u>16,331,320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,331,320</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 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos – RD\$)

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

Riesgo de liquidez (continuación)

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.

12. Eventos subsecuentes

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