

Advanced Asset Management, S.A.

**Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Advanced Asset Management, S.A.

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes.....	1
Estados de resultados integrales.....	3
Estados de posición financiera.....	4
Estados de flujos de efectivo.....	5
Estados de cambios en el patrimonio.....	7
Notas que forman parte integral de los estados financieros.....	8

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo de Administración y Accionistas de
Advanced Asset Management, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Advanced Asset Management, S. A., los cuales comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por el año entonces terminado y un resumen de las principales políticas de contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la posición financiera de Advanced Asset Management, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año entonces terminado, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de Advanced Asset Management, S. A. al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes expresaron una opinión sin salvedad en fecha 21 de marzo de 2016, dichas cifras solamente se presentan para fines comparativos.

La Compañía es parte de un grupo de Compañías afiliadas o relacionadas con las cuales se han llevado a cabo transacciones entre sí y otras entidades relacionadas con los funcionarios de la misma y es posible que los términos de estas transacciones no sean iguales de aquellas que podrían resultar de transacciones entre entidades independientes.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de discrepancias materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la entidad son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidad de los auditores

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de discrepancias materiales, debido a fraude o por error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), siempre detecte una discrepancia material cuando existe. Las discrepancias pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman en basándose en los estados financieros.

Como parte de la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos de discrepancias materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una discrepancia material resultante de un fraude es más elevado que uno resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre las correspondiente si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causar que la entidad no pueda continuar como negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

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

28 de marzo de 2017
Santo Domingo, D. N., República Dominicana



Advanced Asset Management, S.A.

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos			
Otros ingresos no operacionales	2	1,609,457	-
Gastos generales y administrativos	3	(36,480,478)	(2,514,300)
Pérdida en operaciones		(34,871,021)	(2,514,300)
Ingresos financieros	4	37,532	3,177
Gastos financieros	4	(111,012)	(10,064)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(34,944,501)	(2,521,187)
Impuesto sobre la renta	5	(10,333)	(8,020)
Resultado integral		(34,954,834)	(2,529,207)

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 RD\$	2015 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	7	8,763,162	11,109,310
Gastos pagados por anticipado		2,142,003	152,948
Cuentas por cobrar	8 y 16	5,526,383	1,468,545
		16,431,548	12,730,803
Activos no corrientes			
Mobiliarios y equipos	9	725,333	569,930
Impuesto sobre la renta diferido	5	-	-
Activos intangibles	10	307,947	232,086
		1,033,280	802,016
Total de activos		17,464,828	13,532,819
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	12 y 16	776,104	983,744
Acumulaciones y retenciones por pagar	11	6,130,432	220,262
Impuestos por pagar	5	10,333	8,020
Total de pasivos		6,916,869	1,212,026
ACTIVOS NETOS		10,547,959	12,320,793
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Capital pagado	13	44,870,000	15,000,000
Aportes para futura capitalización	14	3,312,000	-
Resultados acumulados		(37,634,041)	(2,679,207)
TOTAL PATRIMONIO		10,547,959	12,320,793

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 RD\$	2015 RD\$
Flujos de efectivo de las actividades operativas:			
Pérdida neta del año		(34,954,834)	(2,529,207)
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación	9	173,613	-
Provisión bonos variables		5,086,962	-
Otras provisiones		825,791	-
Amortización de software		349,785	-
Impuesto diferido	5	-	-
Gasto de impuestos sobre los activos	5	10,333	(141,980)
		<u>(28,508,350)</u>	<u>(2,671,187)</u>
Aumento en cuentas por cobrar		(4,057,838)	(1,468,545)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(1,989,055)	(152,948)
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar		(226,263)	1,204,006
		<u>(34,781,506)</u>	<u>(3,088,674)</u>
Efectivo generado por las actividades operativas		(34,781,506)	(3,088,674)
Impuesto sobre la renta pagado		8,020	-
		<u>(34,773,486)</u>	<u>(3,088,674)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de mobiliarios y equipos	9	(329,016)	(569,930)
Adquisición de activos intangibles		(425,646)	-
Disminución en otros activos		-	14,767,914
		<u>(754,662)</u>	<u>14,197,984</u>
Efectivo neto (usado) previsto en las actividades de inversión		(754,662)	14,197,984
Actividades de financiamiento			
Aportes a futura capitalización		3,312,000	-
Emisión de acciones		29,870,000	-
		<u>33,182,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto previsto en las actividades de financiamiento		33,182,000	-
(Aumento) neto en el efectivo		(2,346,148)	11,109,310
Efectivo neto al principio del año		11,109,310	-
		<u>8,763,162</u>	<u>11,109,310</u>
Efectivo neto al final del año		8,763,162	11,109,310

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital Pagado	Aportes para futura capitalización	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1ero. de enero de 2015	15,000,000	-	(150,000)	14,850,000
Resultado Neto	-	-	(2,529,207)	(2,529,207)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	15,000,000	-	(2,679,207)	12,320,793
Aportes para Futura Capitalización (nota 14)	-	3,312,000	-	3,312,000
Emisión de acciones	29,870,000	-	-	29,870,000
Resultado Neto	-	-	(34,954,834)	(34,954,834)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	44,870,000	3,312,000	(37,634,041)	10,547,959

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido	Página
Entidad.....	8
1. Políticas, estimaciones contables e instrumentos financieros	8
2. Otros Ingresos no operacionales.....	12
3. Gastos generales y administrativos.....	12
4. Ingresos (Gastos) financieros.....	13
5. Impuesto sobre la renta por pagar.....	13
6. Reforma fiscal.....	14
7. Efectivo.....	14
8. Cuentas por cobrar.....	14
9. Mobiliarios y equipos.....	15
10. Activos intangibles.....	16
11. Acumulaciones por pagar.....	16
12. Cuentas por pagar.....	17
13. Capital pagado.....	17
14. Aportes a futura capitalización.....	17
15. Reserva legal.....	18
16. Transacciones con partes relacionadas.....	18
17. Compromiso.....	18
18. Reclasificaciones.....	19

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Entidad

Advanced Asset Management, S.A. fue constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana y bajo la regulación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fecha 04 de diciembre de 2015, la misma tiene como objetivo principal, dedicarse a la estructuración, colocación y administración de fondos mutuos y cerrados de inversión, así como cualquier otra actividad relacionada con el objeto principal de lícito comercio.

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Gabriela María Canals Lulo	Gerente de Estructuración
Anny Virgina Linares Jáquez	Ejecutivo de Control Interno
Paola Alicia Valot	Gerente de Operaciones
Ruth Esther Valera Medina	Encargada de Contabilidad
Isabel Ovalle Marte	Analista de Inversiones
Ivette Marie Bonilla Bogaert	Director de Negocios y Relaciones
Felipe Amador López	Director General
Carlos Jose Ruiz Vargas	Gerente de Inversiones

La Entidad opera en la calle Ángel Severo Cabral No.10, Ensanche Julieta, Santo Domingo, Distrito Nacional. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuenta con una planilla de aproximadamente 10 empleados fijos, para el desarrollo de sus operaciones. La Entidad tiene como relacionada las siguientes empresas:

Diesco LTD
Polyplas Dominicana, S. A.
Termopac Industrial S. A.
Pac Tech Packaging, S. A.
Interra, S. R. L.
Fiduciaria Advanced TrusteeServices, (FIDADVANCED, S. A.)
Wellswood trading, Inc.

1. Principales políticas contables

A continuación un resumen de las principales políticas de contabilidad utilizadas por la Compañía para el registro de sus operaciones contables:

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Entidad y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Entidad. Estas normas fueron aprobadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados (ICPARD). Sobre esta base la Entidad elaborará sus estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y criterios de reconocimientos para esas partidas.

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados por la Gerencia de la Entidad sobre una base voluntaria, y como tal tienen la habilidad de revisar el contenido de dichos estados luego de efectuarse su emisión. Los estados financieros correspondientes a la ejecución terminada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron aprobados para su emisión en fecha 26 de Abril de 2017.

1. Principales políticas contables, continuación

Moneda en que se expresan las cifras

La Entidad mantiene en sus libros en pesos dominicanos (DOP), su moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio establecida por el Banco Central de la República Dominicana.

Las diferencias cambiarias que surgen como parte del proceso de remediación de aquellos activos y pasivos monetarios no liquidados son registrados inmediatamente como una ganancia o pérdida.

La tasa de cambio utilizada por la Entidad para la composición de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana eran de RD\$46.71 y RD\$45.55 = US\$1.00, respectivamente.

Reconocimiento de ingresos y gastos

La Entidad lleva la contabilidad sobre la base acumulativa y en consecuencia, registra los ingresos cuando son devengados y los gastos cuando son causados.

Beneficios a empleados

a) Seguridad social

La Ley General de Pensiones en la República Dominicana No. 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social para proteger a los residentes del país. Con esta ley, se establece una contribución patronal equivalente al 70% de la contribución total entre un 16% y 20% del sueldo bruto de cada empleado, cuando se combinen el seguro familiar de salud y el seguro por vejez.

b) Preaviso y cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean desahuciados. El monto de esta compensación depende del tiempo que haya trabajado el empleado y otros factores, sin considerar el plan específico que al respecto pudiera tener la compañía. La compañía registra los cargos por este concepto directamente contra el gasto cuando se realizan.

c) Regalía pascual y bonificación

Las leyes locales establecen compensaciones al personal, que entre otras cosas incluyen una regalía pascual y una participación del diez por ciento de la ganancia antes de impuesto sobre la renta, según se define, limitado al equivalente de 60 días de salarios ordinarios a empleados y trabajadores que hayan prestado servicio continuo durante tres años o más, y 45 días a aquellos con menos de tres años.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activos y pasivos. De acuerdo a este método los activos y los pasivos reconocidos por efectos impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su balance impositivo. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando la tasas impositivas a ser aplicado a las ganancias impositiva en los años que es a diferencias temporales se esperan que sean revertidas. El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la reversión de las diferencias temporales que lo generan produzca un ahorro impositivo mediante la disminución de la renta neta imponible en los periodos en que incurre.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Principales políticas contables, continuación

Mobiliarios y equipos

Los mobiliarios y equipos están registrados al costo. Los desembolsos realizados para reemplazar un servicio, mobiliario y equipo son registrados por separado. Los desembolsos subsecuentes son capitalizados solo cuando estos aumentan los beneficios económicos futuros de estos activos. Cualquier otro gasto es reconocido en los resultados del periodo en que se incurre. El método de depreciación utilizado es el de la línea recta, o sea la distribución uniforme del costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos.

Un detalle de la vida útil estimada de este renglón, es como sigue:

Mobiliarios y equipos	4 años
Otros y equipos	4 años

Activos intangibles

La Empresa adquirió un conjunto de licencias de antivirus y software relacionados a su estructura los cuales fueron registrados según los parámetros de la NIC 38 sobre los activos intangibles, utilizando el modelo del costo, amortización y deterioro. La amortización será en base a 4 años.

El impuesto corriente es el impuesto resultante entre el que sea mayor de:

- El 27% de la renta neta imponible producto del ajuste de aquellas partidas admitidas y no admitidas para fines fiscales, y
- El 1% de los activos totales, luego de aplicar los ajustes de aquellas partidas que no deben considerarse de este rubro.

Estimaciones y juicios contables

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a fecha de los estados financieros al igual que las cantidades de ingresos y gastos los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferente a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisados continuamente y los efectos de los cambios, si alguno son reconocidos en el periodo del cambio de periodo futuros si estos son afectados.

Las informaciones sobre las suposiciones, estimaciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros están incluidos en las siguientes notas:

Ejemplo:

Mobiliario y equipos
Cuentas por cobrar si tiene reserva
Impuesto sobre la renta
Impuesto sobre la renta
Acumulaciones si tiene provisiones, entre otros

Los mayores componentes del impuesto sobre la renta son el impuesto corriente y diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados integrales.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

1. Principales políticas contables, continuación

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

Hasta ahora la Entidad no ha emitido instrumentos financieros para propósitos especulativos o de intercambio, ni tampoco requiere de la nivelación de derivados, en el entendido de que no existe un mercado de instrumentos financieros. El valor estimado razonable de instrumentos financieros está basado en el entendimiento de las condiciones económicas actuales, los riesgos característicos de ciertos instrumentos y otros factores.

Valor razonable de los Instrumentos financieros

Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Consejo de Administración y la Gerencia de la Entidad para mitigarlos. Los riesgos financieros a los que se expone la Entidad son como se detalla a continuación:

- ***Riesgo y exposición cambiaria***

La Entidad está expuesta al riesgo de fluctuación del tipo de cambio de monedas extranjeras que surgen de su exposición, principalmente frente al dólar estadounidense, por mantener activos y pasivos en esta moneda.

- ***Riesgo de créditos***

La Entidad está expuesta al riesgo de crédito, que se refiere al cumplimiento de manera completa y oportuna de los pagos de la contraparte. La Entidad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito ya tiene políticas que aseguran que las ventas de servicios sean realizadas a clientes con un apropiado historial crediticio.

- ***Riesgo de tasa de interés***

Los flujos de caja operativos de la Entidad son susceptibles de los cambios en la tasa de interés del mercado. La Entidad mantiene pasivos significativos que están sujetos a la tasa de interés. Estos riesgos se mitigan a través del monitoreo de los cambios de la tasas de mercado, ajustado las mismas de acuerdo al comportamiento y los parámetros establecidos internamente.

- ***Riesgo de mercado***

La Entidad evalúa la sensibilidad de los riesgos del mercado a lo que se encuentra expuesta a la fecha de la emisión de los estados financieros, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del ejercicio y el patrimonio neto por los cambios en las variables relevante de riesgo del tipo de interés, el tipo de cambio utilizado en moneda extranjera.

Principales instrumentos financieros

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo	8,763,162	11,109,310
Cuentas por cobrar	5,526,382	1,468,545
	<hr/>	<hr/>
	14,289,544	12,577,855
	<hr/>	<hr/>

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Principales políticas contables, continuación

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	776,104	983,744
	<u>776,104</u>	<u>983,744</u>

En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estos instrumentos.

2. Otros ingresos no operacionales

	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos por reembolso de gastos de estructuración del Fondo (nota 8)	1,609,457	-
	<u>1,609,457</u>	<u>-</u>

3. Gastos generales y administrativos

	2016 RD\$	2015 RD\$
Personal y servicios a empleados	14,924,379	2,182,648
Bonificación de desempeño	4,340,080	-
Otras bonificaciones (a)	2,551,887	-
Beneficios a empleado	1,765,438	-
Viajes y representación	147,304	-
Alquiler	2,209,680	-
Mantenimiento de planta y equipos	696,551	45,464
Servicios de tecnología	1,174,504	21,706
Cuotas institución reguladoras	1,732,992	170,000
Comunicación	341,088	28,222
Honorarios	3,231,096	-
Publicidad	1,174,417	-
Impuestos	300,000	-
Depreciación	173,613	-
Amortización de software	349,785	-
Otros	1,367,664	66,260
	<u>36,480,478</u>	<u>2,514,300</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, este balance corresponde a la bonificación de Ley y vacacionales que otorga la entidad a sus empleados.

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Ingresos (gastos) financieros

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Intereses bancarios recibidos	37,532	3,177
<i>Gastos financieros:</i>		
Comisiones por servicios bancarios	93,472	9,948
Diferencias cambiarias	17,540	116
	111,012	10,064

5. Impuesto sobre la renta

Una conciliación del resultado según libros y para fines de impuesto, es como sigue:

	2016 RD\$	2015 RD\$
Resultado antes de impuestos	(34,944,501)	(2,521,187)
Más (Menos) gastos no admitidos:		
Impuesto no deducible	-	-
Exceso en depreciación	-	-
Otros ajustes positivos	-	-
Gastos no deducibles	-	66,259
Resultado neto imponible	(34,944,501)	(2,454,928)
Menos:		
Pérdidas trasladables compensables	-	-
Impuesto a los activos	(34,944,501)	(2,454,928)
Total de activos fijos	1,033,280	802,016
Tasa imponible	1,033,280 1%	802,016 1%
Impuesto sobre los activos por pagar	10,333	8,020
	10,333	8,020

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Reforma fiscal

En virtud de la Ley 253-12, que contiene la nueva Reforma Fiscal, se aplicó a partir del 1ero. de enero de 2013 las nuevas modificaciones al Código Tributario Dominicano (Ley 11-92). Dichas modificaciones establecen, entre otras cosas, que la tasa del Impuesto Sobre la Renta (ISR) será de un 29%, y que será desmontada progresivamente a un 28% y 27% en los períodos 2016 y 2015, respectivamente.

La referida reforma fiscal modificó además, la tasa a aplicar a las transferencias gravadas y/o servicios prestados, la cual será de un 16% a partir del año 2015. Dicha reducción se aplicará en la medida que se permita alcanzar y mantener la meta de presión tributaria al año 2015, conforme lo establece el indicador 3.25, del Artículo 26 de la Ley no. 01-12, de la estrategia nacional de desarrollo. Para el año 2016, no entró en vigencia, ya que no se alcanzó la meta de presión tributaria establecida en el indicador 3.25, del Art. 26 de la ley 01-12, por lo que el Impuesto a los activos en el 2016 continúa en el 1%. Una vez eliminado el impuesto a los activos, el impuesto al patrimonio inmobiliario previsto en la Ley No. 18-88, sobre viviendas suntuarias, será aplicado sobre los inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Empresa pagará sus impuestos sobre la base del 1% de los activos fijos, debido a las pérdidas fiscales resultantes y a su conciliación del sector donde se encuentra.

7. Efectivo

	2016 RD\$	2015 RD\$
Caja chica	5,000	-
Banco comerciales	8,758,162	11,109,310
	<u>8,763,162</u>	<u>11,109,310</u>

8. Cuentas por cobrar

	2016 RD\$	2015 RD\$
Cuentas por cobrar fondo (a)	1,609,457	-
Anticipos a proveedores (b)	2,696,336	1,859
Cuentas por cobrar accionistas	101,186	101,186
Anticipos sueldos al personal	1,052,574	1,365,500
Relacionadas (Nota 16)	66,830	-
	<u>5,526,383</u>	<u>1,468,545</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a los costos incurridos en el proceso de estructuración del Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades (FCDS Advanced Oportunidades), los cuales serán liquidados por el Fondo una vez realice la colocación correspondiente.

(b) Al 31 de diciembre de 2016, corresponden a avances realizados a proveedores por conceptos de trabajos pendientes.

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

9. Mobiliarios y equipos

	Equipos de Cómputos RD\$	Mobiliario de oficina RD\$	Otros equipo RD\$	Total RD\$
Costo				
Balances al 1ro. de enero de 2015	-	-	-	-
Adiciones por compras	569,930	-	-	569,930
Balances al 31 de diciembre de 2015	569,930	-	-	569,930
Balances al 1ro. de enero de 2016	569,930	-	-	569,930
Adiciones por compras	300,634	2,542	25,840	329,016
Balances al 31 de diciembre de 2016	870,564	2,542	25,840	898,946
Depreciación acumulada				
Balance al 1ro. de enero de 2015	-	-	-	-
Cargos por depreciación	-	-	-	-
Correcciones contra resultados acumulados	-	-	-	-
Balances al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-
Balances al 1ro. de enero de 2016	-	-	-	-
Cargos por depreciación	-	-	173,613	173,613
Balances al 31 diciembre de 2016	-	-	173,613	173,613
Valor en libros:				
Al 01 de enero de 2015	-	-	-	569,930
Al 31 de diciembre de 2015	569,930	-	-	569,930
Al 31 de diciembre de 2016	870,564	2,542	(147,773)	725,333

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Activos intangibles

La composición de este renglón es como sigue:

	Licencias RD\$	Total RD\$
Costo:		
Balance al 01 de enero de 2015	-	-
Adiciones	232,086	232,086
Balance al 31 de diciembre de 2015	232,086	232,086
Balance al 01 de enero de 2016	232,086	232,086
Adiciones	425,646	425,646
Balance al 31 de diciembre de 2016	657,732	657,732
Amortización acumulada		
Balance al 31 diciembre de 2015	-	-
Cargos por amortización	349,785	349,785
Balance al 31 de diciembre de 2016	349,785	349,785
Balance neto en libros		
Al 01 de enero de 2015	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	232,086	232,086
Al 31 de diciembre de 2016	307,947	307,947

11. Acumulaciones y otros pasivos

	2016 RD\$	2015 RD\$
Impuestos retenidos a terceros	85,013	-
Impuestos retenidos al personal	474,221	220,262
Provisiones (a)	5,086,962	-
Otras provisiones	484,236	-
	6,130,432	220,262

(a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las provisiones que realiza la Entidad por concepto de bonificación por pagar.

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

12. Cuentas por pagar

	2016 RD\$	2015 RD\$
Proveedores locales	764,304	983,744
Relacionadas (Nota 16)	11,800	-
	<u>776,104</u>	<u>983,744</u>

13. Capital social

	2016		Autorizado		2015	
	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$1,000 cada una	15,000	15,000,000	15,000	15,000,000	15,000	15,000,000
Incremento de capital autorizado	45,000	45,000,000	-	-	-	-
	<u>60,000</u>	<u>60,000,000</u>	<u>15,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>15,000</u>	<u>15,000,000</u>

	2016		Emitidas y pagadas		2015	
	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias a RD\$1,000 cada una	15,000	15,000,000	15,000	15,000,000	15,000	15,000,000
Emisión de acciones	29,870	29,870,000	-	-	-	-
	<u>44,870</u>	<u>44,870,000</u>	<u>15,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>15,000</u>	<u>15,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

1. Wellwood Trading, Inc., suscrita la cantidad de de cuarenta y cuatro mil ochocientos sesenta y nueve (RD\$44,869) acciones.
2. Advanced Investments Funds Inc., suscrita la cantidad de una (RD\$1) acción.

14. Aportes para futura capitalización

La Entidad durante el 2016, recibió aportes de la accionista Wellswood Trading, Inc., por un valor de RD\$33,182,000 los cuales fueron capitalizados la suma de RD\$29,870,000 con la finalidad de adquirir acciones de la Entidad, y quedan pendiente capitalizar RD\$3,312,000 al 31 de diciembre de 2016.

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

15. Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Compañías Individuales de Responsabilidad Limitada (479-08) de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima por acciones transfiera anualmente como mínimo el 5% de las ganancias realizadas o liquidas a una reserva legal (reservas patrimoniales), hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital pagado. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en el caso de disolución de la Entidad.

16. Transacciones con partes relacionadas

La Empresa efectúa transacciones con relacionadas con las cuales se producen cargos entre compañías, siendo los saldos y transacciones más comunes específicamente reveladas en los estados financieros adjuntos, las siguientes:

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Saldos:</i>		
<i>Cuentas por cobrar (Nota 8):</i>		
Relacionadas:		
Diesco LTD	66,830	-
	<u>66,830</u>	<u>-</u>
	<u>66,830</u>	<u>-</u>
 <i>Cuentas por pagar (Nota 12):</i>		
Diesco, LTD	11,800	-
	<u>11,800</u>	<u>-</u>
 <i>Capital (Nota 13):</i>		
Wellswood Trading, Inc.	44,869	14,999
Advance Investments Founds Inc.	1	1
	<u>44,870</u>	<u>15,000</u>

17. Compromiso

Compromiso

Arrendamiento de edificio, energía y gastos de mantenimiento

La Entidad tiene bajo arrendamiento a corto plazo con opción a renovación las oficinas y espacios, así como el costo de energía y mantenimiento de las edificaciones. El arrendamiento del edificio es clasificado como operativo y es renovado cada año. Al 31 de diciembre de 2016, los gastos incurridos por estos conceptos ascendieron a: RD\$2,795,431, los cuales fueron reconocidos dentro de los resultados integrales.

Advanced Asset Management, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2015, algunas partidas fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con las presentadas al 31 de diciembre de 2016.

	2015 RD\$ año anterior	Reclasificación	2016 RD\$ Reformulado
Cuentas y acumulaciones por pagar	1,204,006	(1,204,006)	-
Cuentas por pagar	-	983,744	983,744
retenciones por pagar	-	220,262	220,262
Gastos generales y administrativos	2,514,416	(116)	2,514,300
Gastos financieros	9,948	116	10,064
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	3,728,370	-	3,728,370
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>