

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
al 31 de diciembre de 2017

| Contenido | Página |
|---|--------|
| Dictamen de los auditores independientes..... | 1 |
| Estado de resultados integrales..... | 5 |
| Estado de posición financiera..... | 6 |
| Estado de flujos de efectivo..... | 7 |
| Estado de cambios en el valor neto del Fondo..... | 8 |
| Notas que forman parte integral de los estados financieros..... | 9 |



Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Dictamen de los auditores independientes

A los aportantes y/o a la Administradora del
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Cerrado del Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión, los cuales comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultado integral, flujos de efectivo y cambios en el valor neto del Fondo, por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo Cerrado del Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017, 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 del Fondo 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 de auditoría.

Asuntos claves de lo auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos financieros generados por inversiones y financiamientos a sociedades, los cuales se incluyen como se indica en la Nota 2 de los estados financieros.

Los intereses y rendimientos ganados representan los rubros más significativos del estado de resultado integral del Fondo y los cálculos de estos se basan en la calidad de los datos fuentes subyacentes y la configuración adecuada de la aplicación informática utilizada, razón por la cual han sido considerados como un asunto clave de auditoría. Los rendimientos ganados se calculan de acuerdo a las tasas de interés establecidas, multiplicadas por el valor del préstamo o del depósito.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos un entendimiento general de los procesos de reconocimiento de los ingresos por préstamos a sociedades e inversiones realizadas. Realizamos el recálculo de los intereses y rendimientos obtenidos y adicionalmente realizamos los trazes de nuestros cálculos con los montos registrados en la contabilidad del Fondo.



Operaciones de sistemas y controles de tecnología

El Fondo utiliza aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se puedan producir fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, incluyeron efectuar pruebas de los controles generales de tecnología de información, la validez apropiada asignación de accesos de usuarios a las aplicaciones consideradas claves dentro del alcance de auditoría, el proceso de transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones y los sistemas de información financiera, así como los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes para los diferentes reportes financieros.

Valoración de deterioro de los activos financieros

La actividad principal del Fondo de inversión es invertir en sociedades que requieren financiamiento, para contribuir con su crecimiento y desarrollo, lo cual implica el manejo de diversos riesgos, entre los cuales se presenta el crediticio; por lo que se requiere un monitoreo constante que pueda identificar oportunamente cualquier indicio en el deterioro y recuperación de sus activos financieros. Esto afecta tanto las inversiones en sociedades objeto de inversión como las inversiones en certificados financieros en entidades de intermediación financiera locales.

Como política interna y para minimizar los riesgos de deterioro, la Administración ha decidido que el Fondo solamente invierta en títulos en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgos sean igual o por mayor a BBB, así como también el comité de inversiones posee criterios robustos de evaluación de las posibles empresas donde el Fondo puede invertir, entre ellas se incluye la evaluación financiera, así como la composición accionaria de las mismas, sus estructura administrativa, entre otros procesos, esto antes de ser efectuado los desembolsos de financiamientos. Además constantemente realiza un monitoreo de las operaciones de las entidades donde invierte, con la finalidad de identificar oportunamente cualquier deterioro que se pudiera presentar.

Como parte del proceso de auditoría pudimos revisar las documentaciones que avalan las inversiones de financiamiento y las inversiones por cobrar, igualmente realizamos proceso de confirmación de las mismas, y validamos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, el valor razonable de las mismas.

Responsabilidad de la administración sobre 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 del Fondo 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 el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo del Fondo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo.



Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que 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, siempre detecte una discrepancia material cuando exista. 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, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana, 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que en el caso que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones internacionalmente 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 apropiadas en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- 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 si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo 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 correspondientes 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 futuras pueden ser causa de que el Fondo no pueda continuar como un 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 del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.



De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque, cabe razonablemente esperar, que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de este compromiso de auditoría, responsable del reporte del auditor independiente es Yvette Alexandra Cepeda Rodríguez de Tabar.

BDO Auditoría, S. R. L.
No. de Registro en la SIV A-013-0101 SVAE-003

Yvette Alexandra Cepeda de Tabar
C.P.A
No. de registro en el ICPARD 7567

9 de abril de 2018
Santo Domingo, D. N., República Dominicana



Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

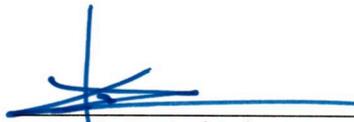
Estado de resultados integral
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

| | Notas | RD\$ |
|--|-------|-------------|
| Ingresos operacionales | | |
| Ingresos financieros | 2 | 14,349,866 |
| | | <hr/> |
| | | 14,349,866 |
| Gastos | | |
| Gastos generales y administrativos | 3 | (6,366,553) |
| | | <hr/> |
| Utilidad neta en operaciones | | 7,983,313 |
| Otros ingresos (gastos) no operacionales | 4 | 1,154,917 |
| Gastos financieros | | (7,987) |
| | | <hr/> |
| Resultado integral del período | | 9,130,243 |
| | | <hr/> <hr/> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



Felipe Amador López
Director General



Carlos José Ruíz
Gerente de Inversiones



Ruth Valera Medina
Contador

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Estado de posición financiera
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

| | Notas | RD\$ |
|---|-------|---------------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 72,354,841 |
| Inversiones por financiamientos | 7 | 250,442,988 |
| Gastos pagados por anticipado | | 84,281 |
| Rendimientos por cobrar | 8 | 1,585,976 |
| Otras cuentas por cobrar | | 35,737 |
| | | <u>324,503,823</u> |
| Activos no corrientes | | |
| Otros activos | | 1,556,736 |
| | | <u>1,556,736</u> |
| Total de activos | | <u><u>326,060,559</u></u> |
| Pasivos | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar | 9 | 1,661,051 |
| Acumulaciones y retenciones por pagar | | 2,598 |
| | | <u>1,663,649</u> |
| Total de pasivos | | <u>1,663,649</u> |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | | <u><u>324,396,910</u></u> |
| Valor neto del Fondo | | |
| Cuotas de participación | 10 | 315,000,000 |
| Valor pagado en exceso en las cuotas | 10 | 266,667 |
| Resultado del período | | 9,130,243 |
| | | <u>324,396,910</u> |
| Total valor neto del fondo | | <u><u>324,396,910</u></u> |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



Felipe Amador López
Director General



Carlos José Ruíz
Gerente de Inversiones



Ruth Valera Medina
Contador

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Estado de flujos de efectivo
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

| | Notas | RD\$ |
|---|-------|---------------|
| Flujos de efectivo de las actividades operativas: | | |
| Resultado integral del período | | 9,130,243 |
| Cambios de los activos y pasivos | | |
| Aumento en inversión por financiamiento | 7 | (250,442,988) |
| Aumento en rendimientos por cobrar | 8 | (1,585,976) |
| Aumento cuentas por cobrar | | (35,737) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | | (84,281) |
| Aumento en cuentas por pagar | 9 | 1,661,051 |
| Aumento en retenciones y gastos acumulados | | 2,597 |
| Efectivo usado por las actividades operativas | | (241,355,091) |
| Efectivo neto usado por las actividades operativas | | (241,355,091) |
| Actividades de inversión | | |
| Aumento en otros activos | | (1,556,736) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (1,556,736) |
| Actividades de financiamiento | | |
| Cuotas de participación | 10 | 315,000,000 |
| Valor pagado en exceso | 10 | 266,668 |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | | 315,266,668 |
| Aumento neto en el efectivo | | 72,354,841 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | | 72,354,841 |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros



Felipe Amador López
Director General



Carlos José Ruíz
Gerente de Inversiones



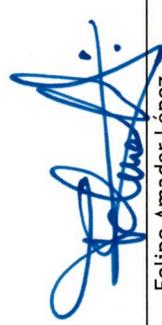
Ruth Valera Medina
Contador

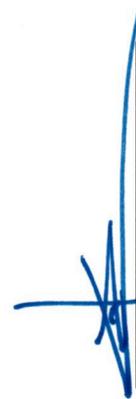
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Estado de cambios en el valor neto del Fondo
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

| | Cuotas RD\$ | Valor pagado en exceso en las cuotas RD\$ | Resultado del período RD\$ | Total valor neto del Fondo RD\$ |
|---|--------------------|--|----------------------------------|--|
| Balance al 05 de junio de 2017 | - | - | - | - |
| Cuotas de participación | 315,000,000 | - | - | 315,000,000 |
| Valor pagado en exceso | - | 266,667 | - | 266,667 |
| Resultado integral del período | - | - | 9,130,243 | 9,130,243 |
| Balance al 31 de diciembre de 2017 | 315,000,000 | 266,667 | 9,130,243 | 324,396,910 |

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros


Felipe Amador López
Director General


Carlos José Ruíz
Gerente de Inversiones


Ruth Valera Medina
Contador

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

| Contenido | Página |
|---|--------|
| Patrimonio autónomo | 10 |
| 1. Políticas, estimaciones contables e instrumentos financieros | 10 |
| 2. Ingresos | 16 |
| 3. Gastos generales y administrativos | 16 |
| 4. Otros ingresos (gastos) no operacionales | 16 |
| 5. Impuesto sobre la renta | 16 |
| 6. Efectivo y equivalentes de efectivo | 17 |
| 7. Inversiones por financiamientos | 17 |
| 8. Rendimientos por cobrar | 17 |
| 9. Cuentas por pagar | 18 |
| 10. Cuotas de participación | 18 |
| 11. Compromisos | 19 |
| 12. Gestión de capital | 19 |

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

Patrimonio autónomo

Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión (Fondo) es un patrimonio autónomo, con una fecha de vencimiento de diez años a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación. Posee un patrimonio independiente al de Advanced Asset Management, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (AAM), registrado ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos No. SIVFIC-021 según la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores expedida el 13 de diciembre del año 2016, R-CNV-2016-39-FI.

El Fondo se especializa en la inversión en empresas dominicanas, sean estas sociedades anónimas y/o de responsabilidad limitada no inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos, que requieran financiamiento para su crecimiento y desarrollo a través de Títulos representativos de Capital y Títulos Representativos de Deuda, Principalmente Deuda Subordinada, Deuda Convertible y/o Acciones Preferentes Redimibles, además puede invertir una parte de su cartera en otras en certificados financieros emitidos por entidades de intermediación financiera local.

Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el registro No. BV1704-CP0010, en Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) quien es el agente de pago bajo el registro No. CVDCV-001 y como agentes de colocación CCI Puesto de Bolsa, S.A, Excel Puesto de Bolsa, S.A., y Vertex Valores Puesto de Bolsa, S.A. El Fondo está compuesto por 2,500 cuotas a un valor nominal inicial de DOP\$1,000,000.00 cada una. La fecha de inicio de la primera colocación de las cuotas de participación fue el 31 de mayo de 2017.

El Fondo es administrado por Advanced Asset Management, S.A Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, la cual es una empresa dedicada a la administración de fondos de inversión inscrita en el Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia de Valores con el No. SIVAF-012. Ésta se rige bajo la Ley de Mercado de Valores (19-00) y sus reglamentos y normas, la Sociedad Administradora y sus fondos de inversión están regulados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

El Fondo está ubicado en la Calle Ángel Severo Cabral No. 10, ensanche Julieta Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

1. Principales políticas contables

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

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido obtenidos de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados del Fondo.

Cambios en las políticas contables y divulgaciones

No tuvieron un efecto significativo en los estados financieros del Fondo, las nuevas normas o interpretaciones que son efectivas por primera vez para el año que inicio o después del 01 de enero de 2017.

Una serie de nuevas normas, así como modificaciones a otras normas e interpretaciones ya existentes han sido publicadas, pero no son requeridas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Fondo. El Fondo espera que la aplicación de las mismas no tendrá un efecto significativo en los estados financieros, excepto las siguientes:

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

1. Principales políticas contables, continuación

- a) NIIF9, "Instrumentos Financieros" trata de la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue publicada en julio de 2014 y reemplazada por la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición". La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de diversidad de mediciones y establece tres categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y valor razonable a través de pérdidas y ganancias. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de fondos contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de patrimonio se deben medir por el valor razonable a través de una pérdida o ganancia con una opción irrevocable a la fecha de inicio de presentar los cambios en el valor razonable en ORI sin reciclar. La NIIF 9 incorpora un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurrida usado bajo NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en clasificación y medición excepto por el reconocimiento de los cambios en el propio riesgo de crédito en ORI, para pasivos designados a valor razonable a través de pérdidas y ganancias. La NIIF9 flexibiliza los requisitos para la prueba de eficiencia de la cobertura. Esta requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura para la razón de cobertura, que sea la misma que la gerencia utilice para propósito de administración de riesgos. Se sigue requiriendo documentación contemporánea pero es diferente a la actualmente requerida por la NIC39. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, se permite su adopción anticipada. El Fondo no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener esta norma en sus estados financieros.
- b) NIIF 15 "Ingresos Sobre Contratos con Clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios de reporte de información útil para los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, oportunidades incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos de la entidad con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de Construcción" así como las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, la adopción anticipada permitida. El Fondo no ha concluido la evaluación del impacto que pudiera tener en sus estados financieros esta norma.

Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando el Fondo tiene el derecho o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Posición Financiera cuando, y solo cuando, el Fondo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros

Los activos financieros comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones por financiamiento, rendimientos por cobrar y las inversiones al costo amortizado bajo la modalidad de préstamos e inversiones a vencimiento de certificados financieros. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

a) Inversiones por financiamiento

Las inversiones por financiamiento son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

1. Principales políticas contables, continuación

b) Inversiones a vencimiento en certificados a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones mantenidas al costo amortizado son aquellos valores mantenidos por el Fondo con la intención de mantener hasta su vencimiento para obtener ganancias. Unos activos financieros se clasifican en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de mantenerse hasta su vencimiento. Las compras y ventas se reconocen en las fechas de liquidación. Los intereses devengados se calculan utilizando la tasa de interés efectiva y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Deterioro de los activos financieros

El Fondo evalúa al final de cada día contable si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por el deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento causa la pérdida"), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivos futuros estimado del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con factibilidad.

Entre la evidencia de pérdida por el deterioro del valor que se pueden incluir indicaciones de que las empresas donde ha invertido están experimentado dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entraran en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existen una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

En un futuro y en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de instrumentos por debajo de su costo, se considera también evidencia de que el activo ha sido deteriorado.

Si existe este tipo de evidencia para los activos financieros disponible para la venta, la pérdida acumulada valorada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente en resultado se elimina del activo neto y se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la cuenta de resultado. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificando como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en el estado resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee activos financieros disponibles para la venta.

Efectivo o equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen todo el efectivo y las inversiones temporales en efectivo con vencimiento de hasta tres meses o menos al momento de su adquisición.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

1. Principales políticas contables, continuación

Cuentas y acumulaciones por pagar

Las cuentas y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de efectivo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo. Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de la emisión de los Estados Financieros.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen y devengan diariamente, sobre la base de acumulación aplicando el método de la tasa de interés efectiva, comprenden principalmente los ingresos por intereses sobre los equivalentes de efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y las inversiones por financiamiento. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultado integral.

Las ganancias y pérdidas en la venta de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de cada transacción.

Gastos

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación.

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados por la Gerencia del Fondo sobre una base voluntaria, y como tal tienen la habilidad de revisar el contenido de dichos estados luego de efectuarse su emisión.

La emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fue autorizada por la Administración en fecha 12 de abril de 2018.

Moneda en que se expresan las cifras

El Fondo 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 registradas inmediatamente como una ganancia o pérdida.

La tasa de cambio utilizada por el Fondo para la composición de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana fue de RD\$48.30 = US\$1.00.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

Estimaciones y juicios contables

1. Principales políticas contables, continuación

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), requiere que la Gerencia del Fondo 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 los siguientes renglones:

Rendimientos por cobrar
Otros activos

Valor razonable de los Instrumentos financieros

Administración de riesgos financieros

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

- *Riesgo y exposición cambiaria*

El Fondo está expuesto al riesgo de fluctuación del tipo de cambio de monedas extranjeras que surgen de su exposición, principalmente frente al dólar estadounidense, por mantener activos en esta moneda.

- *Riesgo de créditos*

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, que se refiere al cumplimiento de manera completa y oportuna de los pagos de la contraparte. El Fondo tiene concentración significativa de riesgo de no obstante ha establecido un esquema de monitoreo financiero y operativo, que le permite identificar oportunamente el comportamiento de recuperabilidad de las inversiones que posee.

- *Riesgo de tasa de interés*

Los flujos de caja operativos del Fondo son susceptibles de los cambios en la tasa de interés del mercado. El Fondo mantiene cuotas significativas que están sujetos a pago de rendimientos. Estos riesgos se mitigan a través de la maximización de los resultados operacionales del Fondo, ajustado las mismas de acuerdo al comportamiento y los parámetros establecidos en el Reglamento Interno del Fondo y al Contrato de Emisión.

- *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo no cumpla con sus obligaciones financieros conforme a su vencimiento. La política del Fondo para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tengan a la fecha de su vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

1. Principales políticas contables, continuación

El Fondo monitorea los requerimientos de flujos de efectivo frente a los compromisos con terceros de forma que pueda ir cumpliendo con las obligaciones existentes y contractuales y pueda optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente el Fondo mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

• **Riesgo de mercado**

El Fondo 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 valor neto del Fondo por los cambios en las variables relevante de riesgo del tipo de interés, el tipo de cambio utilizado en moneda extranjera.

• **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La valoración de los instrumentos financieros del Fondo se determina según se describe a continuación:

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, son valorizados con base en su valor en libros según están reflejados en el balance general de Fondo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al periodo relativamente corto del tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Principales instrumentos financieros

| | 2017 RD\$ |
|-------------------------------------|--------------------|
| Activos financieros: | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 72,354,841 |
| Inversión por financiamiento | 250,442,988 |
| Otras cuentas por cobrar | 35,737 |
| | <hr/> |
| | 322,833,566 |
| | <hr/> <hr/> |
| | 2017 RD\$ |
| Pasivos comerciales: | |
| Cuentas por pagar | 1,661,051 |
| | <hr/> |
| | 1,661,051 |
| | <hr/> <hr/> |

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

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión**

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017**

2. Ingresos

| | 2017 RD\$ |
|---|----------------------|
| Intereses obtenidos por certificados financieros y depósitos a la vista | 12,448,544 |
| Inversión por financiamiento | 1,458,334 |
| Comisión por salida de inversiones por financiamientos | 442,988 |
| | 14,349,866 |
| | 14,349,866 |

3. Gastos generales y administrativos

| | 2017 RD\$ |
|--|----------------------|
| Comisión por administración | 2,986,757 |
| Comisión por colocación y estructuración | 1,052,676 |
| Honorarios profesionales | 1,037,023 |
| Inscripción por emisión | 571,245 |
| Itbis por comisión de administración | 537,616 |
| Otros | 181,236 |
| | 6,366,553 |
| | 6,366,553 |

4. Otros ingresos (gastos) no operacionales

| | 2017 RD\$ |
|---|----------------------|
| <i>Ganancia cambiaria y pérdida cambiaria:</i> | |
| Ganancia en diferencia cambiaria | 1,449,663 |
| Pérdidas cambiarias | (294,746) |
| | 1,154,917 |
| | 1,154,917 |

5. Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago de impuestos Sobre la Renta (ISR), por considerarse como vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General No.05-2013 emitida por la Dirección General de Impuestos Internos y fundamentadas por la Ley No.189-11 para el desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso a la República Dominicana conforme a lo especificado en su Artículo 57 párrafo 1, Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada del Impuesto Sobre la Renta (IR2), a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuestos sobre la renta.

Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

| | 2017 RD\$ |
|------------------------------|-------------------|
| Efectivo en banco | 6,656,463 |
| Equivalentes de efectivo (a) | 65,698,378 |
| | <hr/> |
| | 72,354,841 |
| | <hr/> <hr/> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene dos (2) certificados financieros con el Banco Múltiple Lafise, S. A. por un monto de US\$350,000 el cual mantiene una tasa de interés de un 3% anual, con vencimiento al 30 de diciembre de 2017, y cancelado el 02 de enero de 2018, y por el monto de US\$1,010,423 el cual mantiene una tasa de interés de un 3% anual, con vencimiento al 11 de enero de 2018.

7. Inversión por financiamiento

| | 2017 RD\$ Costo amortizado |
|----------------------|----------------------------------|
| <i>Inversión</i> | |
| Entidad jurídica (a) | 250,442,988 |
| | <hr/> |
| | 250,442,988 |
| | <hr/> <hr/> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo posee una inversión a través de un financiamiento otorgado a una empresa del sector farmacéutico local por un monto de RD\$250,000,000, con vencimiento a diciembre de 2018. Durante el año 2017 esta inversión generó ingresos de intereses por RD\$1,458,334, los cuales se presentan dentro de los ingresos financieros en el estado de resultado integral de este año. Conforme al contrato suscrito entre las partes, dicha inversión posee ciertas garantías de cumplimiento e igualmente pignoraciones de las acciones suscritas y pagadas de dicha entidad así como de otra entidad jurídica relacionada, que también funge como garante. Dicha obligación se presenta al costo amortizado, el cual se asemeja a su valor razonable.

8. Rendimientos por cobrar

| | 2017 RD\$ |
|--|------------------|
| Rendimientos por cobrar certificados | 127,642 |
| Rendimientos por cobrar por financiamiento (a) | 1,458,334 |
| | <hr/> |
| | 1,585,976 |
| | <hr/> <hr/> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a los intereses generados por inversión por financiamiento que se encuentran pendiente de cobro.

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión**

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017**

9. Cuentas por pagar

| | 2017 RD\$ |
|-------------------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar clientes | 757,439 |
| Comisiones por pagar | 549,002 |
| Cuentas por pagar proveedores | 354,610 |
| | 1,661,051 |
| | 1,661,051 |

10. Cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2017, la cantidad de cuotas de participación autorizadas para el Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversiones es de RD\$2,500 cuyo valor nominal por cuotas son de RD\$1,000,000 para un total de RD\$2,500,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017, la cantidad de cuotas colocadas de participación son 315, cuyo valor transado es de RD\$315,000,000 más una prima de RD\$266,667 para un total de RD\$315,266,667.

Autorizadas

2017

| | Cuotas | Total RD\$ |
|--|---------------|----------------------|
| Cuotas de participación RD\$ 1,000,000 cada una | 2,500 | 2,500,000,000 |
| | 2,500 | 2,500,000,000 |
| | 2,500 | 2,500,000,000 |

Emitidas y en circulación

2017

| | Cuotas | Total RD\$ |
|--|---------------|----------------------|
| Cuotas de participación RD\$ 1,000,000 cada una | 2,500 | 2,500,000,000 |
| | 2,500 | 2,500,000,000 |
| | 2,500 | 2,500,000,000 |

**Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades
Advanced Oportunidades de Inversión**

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por el período comprendido del 05 de junio al 31 de diciembre de 2017**

11. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo posee los siguientes compromisos:

Servicios establecidos por Ley No.19-00 en su Artículo 48, modificada por la Ley No. 249-17, las bolsas de valores están autorizadas a cobrar una comisión por gastos incurridos en el mantenimiento, mejoras y ampliaciones de las emisiones registradas, el monto a ser pagado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) Según contrato de fecha 19 de abril de 2017, el acuerdo del tarifario ofrecido por este concepto al 31 de diciembre de 2017, es de RD\$66,206.

El Fondo tiene la obligación según indica la Ley No.19-00, modificada por la Ley No. 249-17 de Mercado de Valores, de contratar los servicios del Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM). Al 31 de diciembre de 2017, el pago por concepto de mantenimiento de emisión es por la suma de RD\$35,000.00.

El Fondo tiene la obligación según indica la Ley No.19-00, modificada por la Ley No. 249-17 de Mercado de Valores, de contratar los servicios de una calificadora de riesgo para fines de dar opinión técnica y especializada, no obstante el Fondo contrato los servicios con la calificadora Feller Rate Calificadora de Riesgo Limitada por un monto anual de US\$5,000.00 por concepto de opinión técnica y especializada del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad posee servicios establecidos con Advanced Asset Management, S. A., por concepto de comisión por administración del Fondo la suma de RD\$2,986,756 la cual fue determinada por el porcentaje de un 1.69% diario el mismo fue establecido por el Consejo de Administración.

12. Gestión de capital

La Sociedad Administradora gestiona el capital del Fondo de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones del Fondo, como se indica en prospecto del Fondo. Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.