ADVANCED
ASSET MANAGEMENT
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Informe de Gobierno Corporativo 2017

División de Cumplimiento

Fecha de elaboración: 18 de abril 2018
División de Cumplimiento

Documento: Informe de Gobierno Corporativo 2017
Fecha de Elaboración: 18 de abril de 2018
Área Responsable: División de Cumplimiento
Categoría: Uso Externo

Fernando Cantisano
Apoderado especial de Manuel Diez, Presidente Consejo de Administración y Vicepresidente del Consejo de Administración

Jean Marcos Troncoso
Secretario Consejo de Administración

Felipe Amador
Director General

TABLA DE CONTENIDO

Introducción 4
Resumen gestión de gobierno corporativo 2017 4
Capítulo 1. Generalidades 4
A. Objetivo de la Sociedad 4
B. Entidades reguladoras 4
C. Hechos relevantes 5
D. Reglamentos y normas de buen gobierno corporativo 6
E. Procedimiento de resolución de conflictos internos 6
F. Políticas de transparencia de la información 6
G. Acuerdos con otras sociedades 7
H. Cumplimiento a la remisión de información representante común de aportantes. 7
I. Estados financieros auditados 7
J. Información relevante de empresas controlantes o controladas vinculadas 7
K. Políticas y operaciones con vinculados 7
L. Políticas de información y comunicación de la Sociedad 7
M. Mecanismos de supervisión y control de riesgos 8
N. Riesgos previsibles 8
O. Políticas y procedimientos contra el lavado de activos 8
P. Cumplimiento de las exigencias legales aplicables 8
Capítulo 2. Consejo de administración. Estructura, composición, funcionamiento y decisiones 9
Capítulo 3. Asamblea de Accionistas. Estructura, composición, funcionamiento y decisiones 11

Introducción

Advanced Asset Management, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en lo adelante denominada, indistintamente, como la "Sociedad" o como "AAM"), es una sociedad anónima incorporada bajo las Leyes Dominicanas y autorizada para ser debidamente inscrita en el Registro de Mercado de Valores de la República Dominicana, conforme la primera resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores, de fecha cuatro (4) del mes de diciembre del año dos mil quince (2015), bajo el número SIVAF-012.

En atención a lo dispuesto en el numeral i), literal f), artículo 73, del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores No. 664-12, se emite el presente *Informe de Gobierno Corporativo 2017* de la Sociedad. El presente documento deberá ser aprobado por el Consejo de Administración, para ser presentado en la Asamblea General de Accionistas Ordinaria Anual 2017.

Resumen gestión de gobierno corporativo 2017

El Gobierno Corporativo de Advanced Asset Management, S.A., *Sociedad Administradora de Fondos de Inversión* (en lo adelante, indistintamente, "Sociedad" o "AAM"), para el periodo 2017 enmarcó sus buenas prácticas en la búsqueda de la transparencia e igualdad de sus stakeholders. El actual Consejo de Administración honró sus reuniones mensuales y conoció de manera detallada la gestión 2017, acreditando el cumplimiento de las obligaciones inherentes a la Sociedad y al Fondo administrado. Respecto a las Asambleas de Accionistas, fueron celebradas de conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Capítulo 1. Generalidades

A. Objetivo de la Sociedad

La Sociedad tiene como objetivo principal estructurar fondos de inversión que proporcionen valor a sus stakeholders, considerando los siguientes valores estratégicos: integridad, excelencia, innovación, orientación al cliente y responsabilidad social.

B. Entidades reguladoras

Los servicios de regulación y supervisión prestados a la Sociedad están ubicados bajo un marco legal, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIV), la Bolsa de Valores de la República Dominicana, la Superintendencia de

Pensiones de la República Dominicana (SIPEN) y la Dirección General de Impuestos Internos (DGII).

C. Hechos relevantes

Fecha	Concepto
26/12/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 22.12.2017
07/12/2017	Horario Especial Fiesta Navideña
05/12/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 04.12.2017
24/11/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 24.11.2017
17/11/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 16.11.2017
20/09/2017	Horario Especial Huracán María
11/09/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 08.09.2017
08/09/2017	Aprobación SIPEN- para poder invertir en el FCDS Advanced Oportunidades de Inversión
08/09/2017	Horario Especial Huracán Irma
21/08/2017	Nueva designación del Comité de Riesgo
01/08/2017	Designación de Ejecutivo de Control Interno
24/07/2017	Informe Trimestral de Calificación de Riesgo
22/05/2017	Fin de Período de Colocación en el Mercado Primario
08/06/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 08.06.2017
06/06/2017	Etapa pre-operativa y operativa del Fondo
06/06/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 06.06.2017
02/06/2017	Designación Ejecutivo de Control Interno
30/05/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 29.05.2017
30/05/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 30.05.2017
29/05/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 26.05.2017
29/05/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 29.03.2017
23/05/2017	Publicación Informe Gobierno Corporativo 2016
23/05/2017	Emisión Calificación de Riesgo SAFI- Feller Rate
23/05/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 22.05.2018
19/05/2017	Inicio Colocación Primaria Emisión Única- FCDS Advanced Oportunidades de Inversión
27/04/2017	Actividad interna- Día del Trabajador
27/04/2017	Celebración Asamblea General Ordinaria Anual 27.04.2017
12/04/2017	Asueto de Semana Santa
30/03/2017	Celebración Asamblea General Extraordinaria 29.03.2017
17/03/2017	Celebración Asamblea General de Accionistas 16.03.2017
06/02/2017	Designación Oficial de Riesgo

D. Reglamentos y normas de buen gobierno corporativo

El funcionamiento del Consejo de Administración y de las Asambleas Accionarias de AAM para el 2017 se organizó y reglamentó considerando los siguientes documentos:

i. **Estatutos Sociales.** Para el periodo 2017 este documento fue actualizado en dos ocasiones, con el fin de modificar el capital social autorizado de la Sociedad.
ii. **Políticas mínimas de buen gobierno corporativo para los Comité de Apoyo:**
   - **Comité de Riesgo.** Las políticas mínimas de gobierno corporativo del Comité de Riesgo están establecidas en el Manual de Organización y Funciones de la Sociedad. Asimismo, estas fueron actualizadas en una ocasión de conformidad a las modificaciones legislativas existentes (R-CNV-2017-28-MV).
   - **Comité de Cumplimiento.** Las políticas mínimas de gobierno corporativo del Comité de Cumplimiento están establecidas en el Manual de Organización y Funciones de la Sociedad. Asimismo, estas fueron actualizadas en dos ocasiones de conformidad a las modificaciones legislativas existentes (R-CNV-2017-13-MV/derogada) (R-CNV-2017-24-MV/derogada).

E. Procedimiento de resolución de conflictos internos

Los mecanismos de control y los órganos designados para resolver los posibles conflictos internos y/o de interés que puedan presentarse, están establecidos en las Normas Internas de Conducta de la Sociedad. Para el ejercicio 2017, la Sociedad no registró algún conflicto interno y/o de interés.

F. Políticas de transparencia de la información

Las políticas de transparencia de la información quedan establecidas de manera integral en los Estatutos Sociales y en los Manuales Operativos de la Sociedad, respondiendo a los principios de igualdad y transparencia. De esta manera, la Dirección General de AAM, honró su compromiso de generar información continua y veraz para sus stakeholders, a través del cumplimiento de remisión información periódica a sus reguladores, la publicación de hechos relevantes en el portal de la Sociedad y la publicación en medios de circulación masiva de algunas informaciones estipuladas bajo este mandato, con el fin de asegurarse de que, tanto los aportantes del Fondo y del público en general, estuviesen informados.

G. Acuerdos con otras sociedades

Para el periodo 2017, la Sociedad suscribió acuerdos con cinco (5) entidades inscritas en el Registro de Mercado de Valores y Productos: puestos de bolsas, firma de auditoría, entidad custodia y de liquidación de pago y la bolsa de valores (centro de negociación de las cuotas).

H. Cumplimiento a la remisión de información representante común de aportantes

Para el periodo objeto de estudio, la Sociedad cumplió con la remisión de información sobre el Fondo gestionado al representante común de aportantes correspondiente, Salas Piantini y Asociados, S.R.L.

I. Estados financieros auditados

Los Estados Financieros de la Sociedad y las notas explicativas correspondientes al ejercicio del 31 de diciembre de 2017, han sido auditados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (Anexo A). El proceso de inspección fue ejecutado por la entidad de Auditoría Externa BDO S.R.L., firma de Contadores Públicos Autorizados, debidamente inscritos en el Registro de Mercado de Valores y Productos (Anexo A). No obstante a que sean presentados en este informe, están disponibles de manera individual en el portal de la Sociedad: http://www.advancedfunds.com.do.

J. Información relevante de empresas controlantes o controladas vinculadas

Al cierre del 2017 AAM no se registró alguna información relevante de empresas controlantes o controladas vinculadas.

K. Políticas y operaciones con vinculados

Las políticas de gestión y límites con vinculados se encuentran debidamente establecidas en los manuales operativos correspondientes, como también, en los documentos informativos de cada producto aprobado.

L. Políticas de información y comunicación de la Sociedad

Las políticas de información y comunicación de la Sociedad se encuentran debidamente establecidas en los manuales operativos. Para el periodo objeto de estudio, se incluyeron las políticas correspondientes al Fondo administrado.

M. Mecanismos de supervisión y control de riesgos

Para el periodo 2017 la Sociedad contó con un Manual de Políticas de Gestión Integral de Riesgos y un Manual de Políticas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, cuyo objetivo consta en documentar el marco adecuado para gestionar la exposición del posible riesgo inherente a la operatividad de la esta y de los fondos administrados. Estos documentos detallan el marco para la gestión de riesgo de cumplimiento LAFT, mercado, operacional, contraparte y liquidez. El enfoque general, es identificar y monitorear los procesos críticos, medir a través de indicadores e identificar la fortaleza de los controles. Todo este esquema es documentado a través de una matriz de riesgo la cual es administrada por un personal altamente calificado: Gerente de Cumplimiento (riesgo de cumplimiento) y Oficial de Riesgo (riesgo operativo y financiero).

N. Riesgos previsibles

Para el periodo 2017 la Sociedad identificó oportunamente los riesgos materiales e inherentes, vinculados a los objetivos estratégicos, al plan de negocio, a los productos gestionados y los servicios ofrecidos. Se identificaron los siguientes riesgos materiales previsibles: riesgo operacional, riesgo de cumplimiento regulatorio, riesgo de cumplimiento de prevención de lavado de activos, financiamiento al terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva, riesgo de liquidez, riesgo de crédito/contraparte, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés.

O. Políticas y procedimientos contra el lavado de activos

Para el ejercicio del año 2017, en *materia de prevención y control de lavado de activos y financiamiento al terrorismo* (LAFT), el Manual de Políticas y Procedimientos para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva sufrió tres (3) actualizaciones de conformidad a las novedades legislativas existentes.

P. Cumplimiento de las exigencias legales aplicables

Al cierre del periodo objeto de estudio, la Sociedad cumplió con la remisión de las informaciones requeridas en el Calendario de Remisión de Información Periódica 2017 (SIV/ BVRD/ DGII/ SIPEN), tanto de la propia Sociedad como del Fondo administrado.

Capítulo 2. Consejo de administración. Estructura, composición, funcionamiento y decisiones

Nombre	Posición y Descripción
Manuel Vicente Diez Cabral	**Presidente.** Miembro ejecutivo del Grupo Económico relacionado a AAM. Miembro no vinculado a otra empresa del Mercado de Valores. Miembro vinculado a la estructura participativa de los accionistas de AAM.
Fernando Radhamés Cantisano Alsina	**Vicepresidente.** Miembro ejecutivo del Grupo Económico relacionado a AAM. Miembro no vinculado a otra empresa del Mercado de Valores Dominicano. Miembro vinculado a los Accionistas de AAM por gestión.
Fernando González Dauhajre	**Tesorero.** Miembro independiente. Miembro no vinculado a otra empresa del Mercado de Valores Dominicano. No tiene relación de vinculación alguna con los accionistas de AAM.
Jean Marcos Troncoso Ariza	**Secretario.** Miembro ejecutivo de Grupo Económico relacionado a AAM. Miembro no vinculado a otra empresa del Mercado de Valores Dominicano. No tiene relación alguna con los accionistas de AAM.
José Manuel Vicente Dubocq	**Vocal.** Miembro independiente. Miembro no vinculado a otra empresa del Mercado de Valores Dominicano. No tiene relación de vinculación alguna con los accionistas de AAM.

Selección, remoción o reelección. La Asamblea General Ordinaria Anual 2017, rectificó los miembros del Consejo de Administración. Al cierre del periodo no se registró alguna remoción.

Remuneración global. Para el año 2017, la Asamblea General Extraordinaria resoluto remunerar mensualmente los miembros consejeros independientes por su asistencia a las reuniones del Consejo de Administración de la Sociedad.

Reglas de organización y funcionamiento

Aspectos	Descripción
Miembros	Número impar de miembros no menor de cinco (5) ni mayor de nueve (9).
Convocatoria	Los miembros del Consejo de Administración se reunirán en sesión en la fecha y hora que acuerden entre sí, con o sin aviso previo. También se reunirán en virtud de convocatoria cursada por el Presidente, o quien haga sus veces, o por cualesquiera dos miembros del Consejo, mediante aviso o comunicación con no menos de diez (10) días de anticipación.
Quorum	Constituirá quórum para la celebración de reuniones del Consejo de Administración la mayoría de sus miembros.
Lugar	Se reunirá en el local de sus oficinas principales, salvo que la convocatoria señale otro lugar dentro o fuera de la República Dominicana.

Comités de apoyo. *Comité de Cumplimiento.* El Comité de Cumplimiento fue concebido con la finalidad de apoyar y vigilar al Gerente de Cumplimiento a los fines de prevenir el Lavado de Activos, el Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (en lo adelante, LA/FY y PADM), como también, para validar el cumplimiento del marco legislativo vigente de la Sociedad. Realizó trece (13) reuniones, en las cuales se consideraron las siguientes decisiones: aprobación de programas, informes, reportes, modificaciones constantes al Manual de Prevención de LA/FT y PADM y sus anexos, finalmente, validación de expedientes de contrapartes y los lineamientos estratégicos para el año 2018. Asimismo, se hicieron sesiones especiales para conocer los informes del Ejecutivo de Control Interno, en materia de cumplimiento. Para el periodo 2017, el Comité de Cumplimiento se estructuró de la siguiente manera:

Nombre	Vinculación	Cargo
Jean Marcos Troncoso	Miembro Consejero	Presidente
Virginia Linares	Gerente de Cumplimiento	Secretaria
Felipe Amador	Director General	Miembro
Paola Valot	Gerente de Operaciones	Miembro

Comité de Riesgo. El Comité de Riesgo fue creado para contribuir a mantener los negocios de la Sociedad dentro de un perfil controlado de los riesgos; siendo su función principal la de recomendar al Consejo de Administración y a la Dirección General políticas y criterios de mitigación de los riesgos a que está expuesta AAM y una estructura de límites transaccionales de manera que esta obtenga retornos financieros con un nivel de riesgo que estime aceptable. Este realizó doce (12) reuniones, en las cuales se consideraron las siguientes

decisiones: aprobación de informes, reportes, matrices, indicadores, modificaciones al Manual de Riesgo y los lineamientos estratégicos para el año 2018. Para el periodo 2017, el Comité de Riesgo se estructuró de la siguiente manera:

Nombre	Vinculación	Cargo
Fernando González	Miembro Consejero	Presidente
Ana González	Oficial de riesgo	Secretaria
Jean Marcos Troncoso	Miembro Consejero	Miembro

Finalmente, estos organismos han de gestionar el *seguimiento de las disposiciones de Gobierno Corporativo:* lineamientos establecidos por el Consejo de Administración o Asamblea de Accionistas; aquellos derivados de las mejores prácticas; o por las piezas legislativas que regulan de Sociedad. Dicha premisa es reforzada con la representación de un miembro del Consejo en cada Comité de Apoyo y las actas de reunión como soporte.

Decisiones. En el 2017 el Consejo de Administración realizó veinticinco (25) reuniones, en las que consideró los siguientes temas: designaciones de ejecutivos principales; aprobaciones de programas, informes y/o reportes financieros y regulatorios; aprobaciones de solicitudes administrativas y contratos con terceros, tanto de la Sociedad como del Fondo administrado; y actualizaciones de los manuales operativos de la Sociedad.

Evaluación. La gestión del Consejo de Administración y de sus comités de apoyo correspondiente al periodo 2017 fue observado por la Asamblea General Ordinaria Anual, celebrada en fecha cuatro (4) de mayo del presente año (cuarta resolución), en la cual se le otorgó el descargo pertinente.

Capítulo 3. Asamblea de Accionistas. Estructura, composición, funcionamiento y decisiones

Wellswood Trading, INC	Advance Investment Funds, INC
96,797 acciones	129 acciones
República de Panamá	República de Panamá
Incorporada en 2015	Incorporada en 2014

Al cierre del año 2017, Wellswood Trading contaba con 96,797 y Advance Investments con 129 acciones.

Derecho de los accionistas. El derecho de los accionistas queda claramente establecido en los estatutos de la Sociedad, los cuales considera los siguientes aspectos: derechos inherentes a las acciones; formas, indivisibilidad y transferencia de las acciones; en caso de venta total de

las acciones de los accionistas mayoritarios, estos tienen derecho a solicitar venta forzosa a los accionistas minoritarios; en caso de propuesta de compra total de las acciones de los accionistas mayoritarios, los accionistas minoritarios tienen el derecho de adhesión a la propuesta de compra; los accionistas no pueden ser sometidos a ninguna llamada de fondo ni a restitución de intereses o dividendos regularmente percibidos; y las utilidades que obtenga la Sociedad, una vez cubiertos los gastos de operación y administración y las aportaciones al Fondo de Reserva Legal, podrán ser distribuidas entre los accionistas a título de dividendos.

Reglas de organización y funcionamiento

Aspectos	Descripción
Tipos	Ordinaria, Ordinaria Anual, Extraordinarias y Especiales
Convocatoria	Los accionistas se reunirán en la fecha y hora que acuerden entre sí, con o sin aviso previo. También se reunirán en virtud de convocatoria mediante una comunicación física o electrónica o por un aviso en un periódico de circulación nacional, quince (15) días de anticipación cuando menos.
Quorum	La Asamblea General Ordinaria Anual y la Asamblea General Ordinaria estarán compuestas por accionistas o sus apoderados que representen cuando menos la mitad (½) del capital suscrito y pagado de la Sociedad. Si la Asamblea General Ordinaria no reúne el quórum exigido podrá ser convocada de nuevo; la Asamblea así convocada deliberará válidamente con la presencia de una cuarta (¼) parte del capital suscrito y pagado. La Asamblea General Extraordinaria estará compuesta por accionistas o sus apoderados que representen cuando menos la mitad (½) más una (1) de las acciones suscritas y pagado de la Sociedad, exceptuando los casos donde se ha requerido de un quórum mayor. Si la Asamblea General Extraordinaria no reúne el quórum exigido podrá ser convocada de nuevo, la Asamblea así convocada deliberará válidamente con la presencia de una tercera (⅓) parte del capital suscrito y pagado. A falta de dicho quórum, en el último caso, la asamblea podrá ser prorrogada para una fecha posterior dentro de los dos (2) meses siguientes.
Lugar	Se reunirá en el local de sus oficinas principales, salvo que la convocatoria señale otro lugar dentro o fuera de la República Dominicana.

Decisiones. En el 2017 la Asamblea de Accionistas realizó quince (15) reuniones (13 Extraordinarias, 1 Ordinaria Anual y 1 Ordinaria No Anual), en las que se consideró los siguientes temas: modificaciones a los Estatutos Sociales (capital social autorizado);

aumentos al capital social suscrito y pagado; rendición anual 2016 y descargo del Consejo de Administración; y ratificación o designación de los miembros consejeros, el comisario de cuentas y la firma de auditoría externa.

Advanced Asset Management, S.A.

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Advanced Asset Management, S.A.

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido **Página**

Dictamen de los auditores independientes 1

Estados de resultados integrales 4

Estados de posición financiera 5

Estados de flujos de efectivo 6

Estados de cambios en el patrimonio 7

Notas que forman parte integral de los estados financieros 8

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

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 los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, por los años entonces terminados y un resumen de las principales políticas 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 2017 y 2016, su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años entonces terminados, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s).

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías 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 esos requerimientos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha presentado pérdidas acumuladas recurrentes por valor de RD$84,347,370 y RD$37,634,041, representando el 23% y 28% del patrimonio, respectivamente. Estas pérdidas acumuladas están relacionadas a los primeros años de operaciones de la Entidad. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y clasificación de los pasivos.

Asuntos claves de la 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

La Administradora reconoce los ingresos financieros generados por los servicios de administración de fondos cerrados de inversión. La entidad reconoce los ingresos generados por comisión en el estado de resultados integrales sobre la base de acumulación, como se indica en la Nota 1, de los estados financieros.

Las comisión por administración representa el rubro más significativo del estado de resultado integral de la administradora 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. Las comisiones ganadas se calculan de acuerdo a las tasas establecidas en el mercado, multiplicadas por el monto diario del patrimonio neto del fondo.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoria, obtuvimos un entendimiento general de los procesos de reconocimiento de los ingresos. Realizamos el recálculo de las comisiones obtenidas y adicionalmente realizamos los traces de nuestros cálculos con los montos registrados en la contabilidad de la administradora.

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

Procedimientos electrónicos de datos

La Administradora utiliza su aplicación informática (SIFI), 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 la aplicación informática, la segregación de funciones, y los controles automáticos del mismo, 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 de la asignación de accesos de usuarios en el sistema financiero de información, así como los controles automáticos en la aplicación que soportan los procesos de negocios más relevantes para los diferentes reportes financieros.

Otros asuntos

La Compañía es parte de un grupo de compañías afiliadas o relacionadas como se indica en la Nota de Entidad y Nota 17, a los estados financieros, con las cuales se han llevado a cabo transacciones entre sí y otras entidades relacionadas y es posible que los términos de estas transacciones no sean iguales de aquellos que podrían resultar de transacciones realizadas entre entidades independientes.

Responsabilidad de la administración y los encargados de gobierno corporativo en relación con 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 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 Administradora 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 Entidad o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

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

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 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 aquel 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 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 si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos 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 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 la entidad 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 de la entidad 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 de la entidad, 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 de la entidad, 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 Teófila Felicia Taveras.

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

Teófila Felicia Taveras
C.P.A
No. de registro en el ICPARD 9285

3 de mayo de 2018
Santo Domingo, D. N., República Dominicana

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD$	2016 RD$
Ingresos			
Comisión por administración de fondo	2	**2,986,757**	-
Otros ingresos no operacionales	3	**2,049,038**	1,609,457
Gastos generales y administrativos	4	**(51,775,624)**	(36,480,478)
Pérdida en operaciones		**(46,739,829)**	(34,871,021)
Ingresos financieros	5	**280,255**	37,532
Gastos financieros	5	**(241,277)**	(111,012)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		**(46,700,851)**	(34,944,501)
Impuesto sobre la renta	6	**(12,478)**	(10,333)
Resultado integral		**(46,713,329)**	**(34,954,834)**

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD$	2016 RD$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	18,982,940	8,763,162
Cuentas por cobrar	9 y 17	3,818,626	5,526,383
Gastos pagados por anticipado		3,454,692	2,142,003
		26,256,258	16,431,548
Activos no corrientes			
Mobiliarios, equipos y mejoras	10	1,144,546	725,333
Activos intangibles	11	103,268	307,947
		1,247,814	1,033,280
Total de activos		27,504,072	17,464,828
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	13 y 17	916,322	776,104
Acumulaciones y retenciones por pagar	12	8,510,030	6,130,432
Impuestos sobre los activos por pagar	6	12,478	10,333
Total de pasivos		9,438,830	6,916,869
ACTIVOS NETOS		18,065,242	10,547,959
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Capital pagado	14	96,926,000	44,870,000
Aportes para futura capitalización	15	5,486,612	3,312,000
Resultados acumulados		(84,347,370)	(37,634,041)
TOTAL PATRIMONIO		18,065,242	10,547,959

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD$	2016 RD$
Flujos de efectivo por las actividades operativas:			
Pérdida neta del año		(46,713,329)	(34,954,834)
Ajustes por:			
Depreciación	10	385,990	173,613
Provisión bonos variables		7,961,202	5,086,962
Otras provisiones		781,189	825,791
Amortización de software	11	447,051	349,785
Gasto de impuestos	6	12,478	10,333
		(37,125,419)	(28,508,350)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		1,707,757	(4,057,838)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(1,312,690)	(1,989,055)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		140,218	(210,223)
Disminución en acumulaciones y retenciones por pagar		(6,362,792)	-
Efectivo generado por las actividades operativas		(42,952,926)	(34,765,466)
Impuesto sobre la renta pagado		(10,333)	(8,020)
Efectivo neto usado por las actividades operativas		(42,963,259)	(34,773,486)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de mobiliarios y equipos	10	(805,203)	(329,016)
Adquisición de activos intangibles	11	(242,372)	(425,646)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1,047,575)	(754,662)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes a futura capitalización		5,486,612	3,312,000
Emisión de acciones		48,744,000	29,870,000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		54,230,612	33,182,000
Aumento (Disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo		10,219,778	(2,346,148)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		8,763,162	11,109,310
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		18,982,940	8,763,162

Advanced Asset Management, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital Pagado	Aportes para futura capitalización	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Enero 01, 2016	15,000,000	-	(2,679,207)	12,320,793
Aportes para futura capitalización (Nota 15)	-	3,312,000	-	3,312,000
Emisión de acciones	29,870,000	-	-	29,870,000
Resultado integral	-	-	(34,954,834)	(34,954,834)
Diciembre 31, 2016	**44,870,000**	**3,312,000**	**(37,634,041)**	**10,547,959**
Aportes para futura capitalización (Nota 15)	-	5,486,612	-	5,486,612
Emisión de acciones	48,744,000	-	-	48,744,000
Capitalización de aportes	3,312,000	(3,312,000)	-	-
Resultado integral	-	-	(46,713,329)	(46,713,329)
Diciembre 31, 2017	**96,926,000**	**5,486,612**	**(84,347,370)**	**18,065,242**

Contenido Página

Entidad 9

1. Políticas, estimaciones contables e instrumentos financieros 9
2. Comisión por administración 17
3. Otros ingresos no operacionales 17
4. Gastos generales y administrativos 18
5. Ingresos (gastos) financieros 18
6. Impuesto sobre la renta por pagar 19
7. Reforma fiscal 19
8. Efectivo y equivalentes de efectivo 20
9. Cuentas por cobrar 20
10. Mobiliarios y equipos 21
11. Activos intangibles 22
12. Acumulaciones y retenciones por pagar 22
13. Cuentas por pagar 23
14. Capital pagado 23
15. Aportes a futura capitalización 23
16. Reserva legal 24
17. Transacciones con partes relacionadas 24
18. Compromisos 24

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, con el registro No. SIVAF-012. La misma tiene como objetivo principal, dedicarse a la administración de fondos de inversión, así como aquellas actividades que fueran autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, de conformidad a lo establecido en la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores y su reglamento de aplicación y demás normativas.

Advanced Assets Management, S.A., está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No.249-17 que modifica la Ley No.19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, el Reglamento de Aplicación y las Normas que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobado por el Consejo Nacional de Valores en fecha 04 de diciembre de 2015, por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, mediante la cual certifica la inscripción de Advanced Assets Management, S. A., en su registro de mercado de valores y productos en calidad de sociedad administradora de fondos dicha inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante 8va resolución de fecha 04 de diciembre de 2017.

Sus principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Gabriela María Canals Lulo	Gerente de Estructuración
Annys Virgina Linares Jáquez	Gerente de Cumplimiento
Paola Alicia Valot	Gerente de Operaciones
Sugey Espinal Luciano	Encargada de Contabilidad
Isabel Ovalle Marte	Analista de Inversiones
Ivette Marie Bonilla Bogaert	Director de Negocios y Relaciones con Inversionistas
Felipe Amador López	Director General
Carlos Jose Ruiz Vargas	Gerente de Inversiones
Daniella Pagés	Analista de Operaciones
Ana Linabel González	Oficial de Riesgo
Eliezer Ramirez	Ejecutivo de Control Interno
Tomás Quezada	Analista Senior de Inversiones
Ruth Valera	Encargada de Contabilidad de Fondos

La Entidad opera en la calle Ángel Severo Cabral No.10, Ensanche Julieta, Santo Domingo, Distrito Nacional. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuenta con una planilla de aproximadamente 14 empleados fijos, para el desarrollo de sus operaciones. La Entidad tiene como relacionadas 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 Entidad para el registro de sus operaciones contables:

1. Principales políticas contables, continuación

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 integrales 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 correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados para su emisión en fecha 04 de mayo de 2018.

Efectivo o equivalentes de efectivo

Los activos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a los saldos en efectivo en bancos y las inversiones con un vencimiento menor a tres meses.

Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por la comisión por administración.

Comisión por administración

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando un rango de tasa previamente establecida.

Beneficios a los empleados

a) 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 especifico que al respecto pudiera tener la compañía. Los pagos realizados por la Compañía por este concepto, son cargados a las operaciones en la fecha en que se produzca el despido.

b) Seguridad social

A partir del 1ero de mayo del 2003, entró en vigencia la Ley General de Seguridad Social 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.

1. Principales políticas contables, continuación

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 ordinario a empleados y trabajadores que hayan prestado servicio

Ingresos (costos) financieros

Los ingresos (costos) financieros comprenden los intereses ganados en cuentas corrientes e inversiones, los cargos y comisiones bancarias así como las ganancias y pérdidas por fluctuación de moneda extranjera. Los ingresos por intereses y costos financieros son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

La variación en cambio de moneda extranjera es reportada sobre una base neta.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las disposiciones establecidas en el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados financieros.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libro de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El impuesto diferido es valorizado a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o que están a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

Mobiliario, equipos y mejoras

Reconocimiento y medición

El mobiliario, equipos y mejoras son medidos al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Si partes significativas de un elemento de mobiliario y equipos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario, equipos y mejoras. Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de mobiliario, equipo y mejoras se reconoce en resultados.

Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

1. Principales políticas contables, continuación

Depreciación

La depreciación sé calcula para castigar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados.

Las vidas útiles estimadas de mobiliario, equipos y mejoras, son como sigue:

Mobiliarios y equipos	4 años
Mejoras en propiedad arrendada	3 años
Otros y equipos	4 años

El método de depreciación y las vidas útiles se revisan en cada fecha de los estados de situación financiera.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Los activos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a los saldos en efectivo en banco y las inversiones con un vencimiento menor a tres meses.

Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados mantenidos por la Administradora corresponden a las cuentas por pagar.

Capital Accionario

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes, se reconocen como una deducción del patrimonio, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado.

Deterioro del valor

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en cada fecha de los estados de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

- La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:
- Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que la Administradora no consideraría en otras circunstancias.
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- Cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores.
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo.

1. Principales políticas contables, continuación

Activos financieros medidos a costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por el deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usa la información histórica acerca de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libro del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera la Administradora revisa los importes en libro de sus activos no financieros, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El valor recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo (UGE) es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado, menos los costos estimados para su venta. El valor en uso está basado en el estimado de flujos futuros de efectivo, descontado a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado a la fecha de la valuación y los riesgos específicos del activo o la UGE.

Una pérdida por deterioro se reconoce si el valor en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

Activos intangibles

Los otros activos intangibles corresponden a las 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.

1. **Principales políticas contables, continuación**

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 comisiones por servicios sean realizadas a contrapartes 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

	2017 RD$	2016 RD$
Activos financieros:		
Efectivo	18,982,940	8,763,162
Cuentas por cobrar	3,818,626	5,526,382
	22,801,566	**14,289,544**

	2017 RD$	2016 RD$
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	916,321	776,104
	916,321	**776,104**

1. **Principales políticas contables, continuación**

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

Cambios en las Políticas contables y divulgaciones

No tuvieron un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora, 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 de la Administradora. La Administradora espera que la aplicación de las mismas no tendrá un efecto significativo en los estados financieros, excepto las siguientes:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar por cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Reemplaza las guías para el reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF15 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. La Administradora no ha evaluado el posible impacto sobre estos estados financieros que pueda resultar de la aplicación de la NIIF 15.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio del 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1ro. de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. El efecto actual de adoptar la NIIF 9 en los estados financieros de la Administradora en el 2018 no se conoce y no se puede hacer un estimado fiable porque dependerá de los instrumentos financieros que posean la Administradora y las condiciones económicas del momento, así como de las elecciones contables y los juicios que se harán en el futuro. La nueva norma requerirá que la Administradora revise sus procesos contables y los controles internos relacionados con el reporte de instrumentos financieros; estos cambios todavía no se han completado.

Clasificación - activos financieros

La NIIF 9 contiene una nueva clasificación y un enfoque de medición para los activos financieros que reflejan el modelo de negocio bajo el cual se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y otras partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el receptor es un activo financiero dentro del alcance de la norma, no se bifurcan nunca. Por lo tanto, el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para determinar su clasificación.

1. Principales políticas contables, continuación

Deterioro - activos financieros y activos bajo contrato

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada". Esto va a requerir un alto grado de juicio en cuanto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida esperada, que será determinada con base en una probabilidad ponderada. El nuevo modelo de deterioro se aplicará a activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, excepto para inversiones en instrumentos de patrimonio y para activos bajo contrato.

Bajo la NIIF 9, las estimaciones por pérdidas se medirán sobre cualquiera de las siguientes bases:

- Pérdida esperada a 12 meses. Estas son las pérdidas esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
- Pérdida esperada de por vida. Estas son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Deterioro - activos financieros y activos bajo contrato

La medición de las pérdidas esperadas de por vida aplica si a la fecha de reporte, el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial; en el caso contarlo, aplica la medición de las pérdidas esperadas a 12 meses. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte. Sin embargo, la medición de las pérdidas esperadas de por vida siempre aplica para los créditos comerciales y activos de contratos sin un componente significativo de financiamiento; una entidad también puede elegir aplicar esta política para cuentas por cobrar comerciales y activos de contrato con un componente significativo de financiamiento.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios, de arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros.

La NIIF 16 sustituye la guía actual de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes.

La Administradora no ha evaluado el impacto potencial sobre estos estados financieros originados por la aplicación de la NIIF 16

1. Principales políticas contables, continuación

Otras enmiendas

Las siguientes nuevas normas y enmiendas a normas se espera que no tengan impactos significativos en los estados financieros de la Compañía:

- Iniciativa de Revelación (enmiendas a la NIC 7).
- Reconocimiento de Impuestos Diferidos Activos por Pérdidas no Realizadas (enmiendas a la NIC 12).
- Clasificación y Medición de las Transacciones de Pagos Basados en Acciones (enmiendas a la NIIF 2).
- Ventas y Contribuciones de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

2. Comisión por administración

	2017 RD$	2016 RD$
Comisiones por administración de fondos	2,986,757	-
	2,986,757	-

3. Otros ingresos no operacionales

	2017 RD$	2016 RD$
Ingresos por reembolso de gastos de estructuración del Fondo	2,049,038	1,609,457
	2,049,038	**1,609,457**

4. Gastos generales y administrativos

	2017 RD$	2016 RD$
Personal y servicios a empleados	23,783,588	*14,924,379*
Bonificación de desempeño	7,449,774	*6,238,315*
Bono vacacional	933,094	*653,652*
Beneficios a empleado	3,812,467	*1,765,438*
Viajes y representación	161,106	147,304
Alquiler	2,282,757	2,209,680
Mantenimiento de planta y equipos	729,486	696,551
Servicios de tecnología	2,185,630	1,174,504
Cuotas institución reguladoras	1,269,534	1,732,992
Comunicación	463,589	341,088
Honorarios	2,221,034	3,231,096
Publicidad	1,041,829	1,174,417
Impuestos	456,301	300,000
Depreciación	385,990	173,613
Amortización de software	447,051	349,785
Cartera de inversión	2,248,960	-
Otros	1,903,434	1,367,664
	51,775,624	**36,480,478**

5. Ingresos (gastos) financieros

	2017 RD$	2016 RD$
Ingresos financieros:		
Intereses bancarios recibidos	**92,645**	**37,532**
Diferencias cambiarias	**187,610**	-
	280,255	**37,532**
Gastos financieros:		
Comisiones por servicios bancarios	112,154	93,472
Diferencias cambiarias	129,123	17,540
	241,277	**111,012**

6. Impuesto sobre la renta

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

	2017 RD$	2016 RD$
Resultado antes de impuestos	(46,700,851)	(34,944,501)
Más (Menos) gastos no admitidos:		
Impuesto no deducible	102,732	-
Exceso en depreciación	(4,660)	-
Otros ajustes positivos	14,384	-
Resultado neto imponible	(46,588,395)	(34,944,501)
Impuesto a los activos		
Total de activos fijos	1,247,814	1,033,280
Tasa imponible	1%	1%
Impuesto sobre los activos por pagar	**12,478**	**10,333**

7. 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 2017 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 2017 y 2016, 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.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2017 RD$	2016 RD$
Caja chica	5,000	5,000
Banco comerciales	11,740,995	8,758,162
Certificado financiero (a)	7,236,945	-
	18,982,940	**8,763,162**

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la inversion en certificado financiero en el Banco Múltiple López de Haro, S. A., por valor de US$150,000.00; a tasa de interés de un 2.15% mensual, con vencimiento original menor a tres meses.

9. Cuentas por cobrar

	2017 RD$	2016 RD$
Cuentas por cobrar fondo (a)	549,002	1,609,457
Anticipos a proveedores (b)	2,432,239	2,696,336
Cuentas por cobrar accionistas	-	101,186
Anticipos sueldos al personal	731,198	1,052,573
Relacionadas (Nota 17)	106,186	66,831
	3,818,626	**5,526,383**

(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 2017, corresponden a avances realizados a proveedores por conceptos de trabajos pendientes.

10. Mobiliarios y equipos

	Equipos de cómputos RD$	Mobiliario de oficina RD$	Otros equipos RD$	Mejoras en propiedad arrendada RD$	Total RD$
Costo					
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**
Balances al 1ro. de enero de 2017	870,564	2,542	25,840	-	898,946
Adiciones por compras	78,993	195,998	-	530,213	805,203
Balances al 31 de diciembre de 2017	**949,557**	**198,540**	**25,840**	**530,213**	**1,704,149**
Depreciación acumulada					
Balance al 1ro. de enero de 2016	-	-	-	-	-
Cargos por depreciación	167,373	318	5,922	-	173,613
Balances al 31 de diciembre de 2016	**167,373**	**318**	**5,922**	**-**	**173,613**
Balances al 1ro. de enero de 2017	167,373	318	5,922	-	173,613
Cargos por depreciación	220,167	26,819	6,451	132,553	385,990
Balances al 31 diciembre de 2017	**387,540**	**27,137**	**12,373**	**132,553**	**559,603**
Valor en libros:					
Al 01 de enero de 2016	**569,930**	**-**	**-**	**-**	**569,930**
Al 31 de diciembre de 2016	**703,191**	**2,224**	**19,918**	**-**	**725,333**
Al 31 de diciembre de 2017	**562,017**	**171,403**	**13,467**	**397,660**	**1,144,546**

11. Activos intangibles

La composición de este renglón es como sigue:

	Licencias RD$	Total RD$
Costo:		
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**
Balance al 01 de enero de 2017	657,732	657,732
Adiciones	242,372	242,372
Balance al 31 de diciembre de 2017	**900,104**	**900,104**
Amortización acumulada		
Balance al 31 diciembre de 2016	349,785	349,785
Cargos por amortización	447,051	447,051
Balance al 31 de diciembre de 2017	**796,836**	**796,836**
Balance neto en libros		
Al 01 de enero de 2016	**232,086**	**232,086**
Al 31 de diciembre de 2016	307,947	307,947
Al 31 de diciembre de 2017	**103,268**	**103,268**

12. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2017 RD$	2016 RD$
Impuestos retenidos a terceros	47,031	85,013
Impuestos retenidos al personal	417,752	474,221
Provisiones (a)	7,961,202	5,086,962
Itbis	84,046	-
Otras provisiones	-	484,236
	8,510,030	**6,130,432**

(a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las provisiones que realiza la Entidad por concepto de bonificaciones por pagar.

13. Cuentas por pagar

	2017 RD$	2016 RD$
Proveedores locales	914,051	764,304
Relacionadas (Nota 17)	2,271	11,800
	916,322	**776,104**

14. Capital social

	Autorizado			
	2017		2016	
	Cantidad de acciones	Total RD$	Cantidad de acciones	Total RD$
Acciones ordinarias a RD$1,000 cada una	60,000	60,000,000	15,000	15,000,000
Incremento de capital autorizado	45,000	45,000,000	45,000	45,000,000
	105,000	**105,000,000**	**60,000**	**60,000,000**

	Emitidas y pagadas			
	2017		2016	
	Cantidad de acciones	Total RD$	Cantidad de acciones	Total RD$
Acciones ordinarias a RD$1,000 cada una	44,870	44,870,000	15,000	15,000,000
Emisión de acciones	52,056	52,056,000	29,870	29,870,000
	96,926	**96,926,000**	**44,870**	**44,870,000**

Al 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

1. Wellswood Trading, Inc., suscrita la cantidad de noventa y seis mil setecientas noventa y siete (96,797) acciones.

2. Advanced Investments Funds Inc., suscrita la cantidad de ciento veintinueve (129) acciones.

15. Aportes para futura capitalización

La Entidad durante el 2017, recibió aportes de los accionistas por un valor de RD$54,230,612 los cuales fueron capitalizados la suma de RD$48,744,000 con la finalidad de adquirir acciones de la Entidad, así como se capitalizaron RD$3,312,000 que se encontraban pendiente de capitalizar en el año 2016 y quedan pendiente al 31 de diciembre de 2017 un monto de RD$5,486,612.

16. 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.

17. Transacciones con partes relacionadas

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

	2017 RD$	2016 RD$
Saldos:		
Cuentas por cobrar (Nota 8):		
Relacionadas:		
Diesco LTD	-	66,830
Wellswood Trading, Inc.	106,186	-
	106,186	**66,830**
Cuentas por pagar (Nota 13):		
Diesco, LTD	-	11,800
Interra Towers, S.R.L.	2,271	-
	2,271	**11,800**
Capital (Nota 14):		
Wellswood Trading, Inc.	96,797	44,869
Advanced Investments Founds Inc.	129	1
	96,926	**44,870**

18. 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 2017 y 2016, los gastos incurridos por estos conceptos ascendieron a RD$2,876,559 y RD$2,795,431, los cuales fueron reconocidos dentro de los resultados integrales.