

Estados Financieros

Advanced Asset Management, S. A.

31 de diciembre de 2018
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-32

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Advanced Asset Management, S. A. (en lo adelante "la Sociedad"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Advanced Asset Management, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Base para la opinión

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

Otro asunto

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 3 de mayo de 2018, expresaron una opinión sin salvedad.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los responsables del Gobierno Corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si existiese una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Sociedad no continúe como una empresa en marcha.

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

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

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Sociedad con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young

9 de mayo de 2019
Santo Domingo,
República Dominicana

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Notas		
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	6 y 7	18,102,903	18,982,940
Cuentas por cobrar clientes y otras	8	5,360,966	6,784,161
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	223,988	106,186
Anticipos de impuesto sobre la renta	14	66,620	16,460
Gastos pagados por anticipado		370,503	366,511
Total activos Corrientes		<u>24,124,980</u>	<u>26,256,258</u>
Mobiliario y equipos	9	791,877	746,886
Cargos diferidos	10	3,207,186	500,928
Total de activos		<u><u>28,124,043</u></u>	<u><u>27,504,072</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por pagar a proveedores	6 y 11	1,475,190	909,358
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	2,271	2,271
Acumulaciones y retenciones por pagar	12	9,784,986	8,514,723
Impuesto sobre los activos por pagar	14	7,919	12,478
Total de pasivos		<u>11,270,366</u>	<u>9,438,830</u>
Compromisos	8 y 18		
Patrimonio:			
Capital social	15	139,521,000	96,926,000
Aportes para futura capitalización		12,312,703	5,486,612
Pérdidas acumuladas		(134,980,026)	(84,347,370)
Total patrimonio		<u>16,853,677</u>	<u>18,065,242</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>28,124,043</u></u>	<u><u>27,504,072</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso:			
Comisión por administración de fondo	8	<u>7,088,919</u>	<u>2,986,757</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y beneficios al personal	16	(41,764,743)	(36,609,539)
Otros gastos operacionales	17	(15,674,889)	(14,445,197)
Depreciación y amortización	9 y 10	(912,240)	(833,042)
Pérdida en operaciones		<u>(51,262,953)</u>	<u>(48,901,021)</u>
Otros ingresos no operacionales		-	2,049,038
Ingresos financieros	7	180,492	92,645
Utilidad en cambio de moneda extranjera, neta		<u>457,724</u>	<u>58,487</u>
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		<u>(50,624,737)</u>	<u>(46,700,851)</u>
Impuesto sobre la renta	14	<u>(7,919)</u>	<u>(12,478)</u>
Pérdida neta		<u>(50,632,656)</u>	<u>(46,713,329)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 con información comparativa por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

	Capital	Aportes para Futura Capitalización	Pérdidas Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldo al 1ro. de enero de 2017	44,870,000	3,312,000	(37,634,041)	10,547,959
Aportes para futura capitalización	-	5,486,612	-	5,486,612
Emisión de acciones (nota 15)	48,744,000	-	-	48,744,000
Capitalización de aportes (nota 15)	3,312,000	(3,312,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(46,713,329)	(46,713,329)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	96,926,000	5,486,612	(84,347,370)	18,065,242
Aportes para futura capitalización	-	49,421,091	-	49,421,091
Capitalización de aportes (nota 15)	42,595,000	(42,595,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(50,632,656)	(50,632,656)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	139,521,000	12,312,703	(134,980,026)	16,853,677

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Notas		
Actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(50,624,737)	(46,700,851)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación	9	321,110	253,438
Amortización	10	591,130	579,604
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar clientes y otras		1,423,195	192,326
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(117,802)	(39,356)
Gastos pagados por anticipado		(3,992)	242,097
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores		565,832	126,147
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	14,071
Acumulaciones y retenciones por pagar		1,270,263	2,379,599
Impuesto sobre la renta pagado	14	(62,638)	(10,333)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(46,637,639)</u>	<u>(42,963,259)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	9	(366,101)	(274,991)
Adquisición de cargos diferidos	10	(3,297,388)	(772,586)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,663,489)</u>	<u>(1,047,577)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes para futura capitalización	15	49,421,091	5,486,612
Emisión de acciones	15	-	48,744,000
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>49,421,091</u>	<u>54,230,612</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo			
		(880,037)	10,219,778
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>18,982,940</u>	<u>8,763,162</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>18,102,903</u>	<u>18,982,940</u>
Transacción no monetaria:			
Capital social		42,595,000	3,312,000
Aportes para futuras capitalizaciones		<u>(42,595,000)</u>	<u>(3,312,000)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Advanced Asset Management, S. A. fue autorizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana y bajo la regulación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fecha 4 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.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 y los fondos de inversión aprobado por el Consejo Nacional de Valores, mediante la cual certifica la inscripción de Advanced Asset Management, S. A., en su registro de mercado de valores en calidad de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión cuya inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante resolución de fecha 4 de diciembre de 2015.

La Sociedad tiene su oficina administrativa en la Calle Ángel Severo Cabral No.10, Ensanche Julieta, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 9 de mayo de 2019. Estos estados financieros deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se incluyen en la nota 3. Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de NIIF 9 y NIIF 15.

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2018, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Sociedad.

La Sociedad aplicó por primera vez las NIIF 9 y NIIF 15 en el año 2018. La naturaleza y los efectos de los cambios como resultado de la adopción de estos nuevos estándares contables son descritos a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación para los ejercicios que se inician el 1ro. de enero de 2018, o posteriormente. Esta norma recopila los tres aspectos relativos a la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas.

La Sociedad ha aplicado la NIIF 9 de forma prospectiva desde el 1ro. de enero de 2018. Como resultado de esta adopción, no se identificaron diferencias por la aplicación de la NIIF 9 que deban ser reconocidas, como se detalla a continuación:

Clasificación y medición

La Sociedad no tuvo un impacto significativo en su estado de situación financiera ni patrimonio al aplicar los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. Espera continuar midiendo a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se mantienen a valor razonable.

Las cuentas por cobrar e instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y se espera fluyan a la Sociedad. Adicionalmente, los depósitos de garantía son a corto plazo, por lo cual, no incluyen un componente financiero importante. La Sociedad analizó las características contractuales de los flujos de efectivo de esos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición del costo amortizado bajo la NIIF 9. Por lo tanto, esta adopción no tuvo impacto alguno.

Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas en todas sus cuentas por cobrar, ya sea a doce (12) meses o de por vida. La Sociedad aplicó el enfoque simplificado para registrar las pérdidas esperadas de por vida en todas las cuentas por cobrar, concluyendo las pérdidas crediticias esperadas son mínimas. Como resultado de la aplicación de este método no hubo incremento o disminución en las pérdidas por deterioro contabilizada bajo NIC 39.

Contabilidad de cobertura

La Sociedad no mantiene contratos de cobertura de ningún tipo, por lo cual no existe efecto alguno a los estados financieros.

NIIF 15 Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y aplica, con limitadas excepciones, a todos los ingresos que surgen de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

NIIF 15 Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos con Clientes (continuación)

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplican cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica el registro de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con completar un contrato.

La Sociedad adoptó la NIIF 15 usando el método de adopción retroactivo modificado siendo la fecha de adopción inicial el 1ro. de enero de 2018. Bajo este método, la norma puede ser aplicada a todos los contratos a la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no han sido completados a esta fecha.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto significativo, debido a que la Sociedad no otorga contraprestaciones variables, y el porcentaje acordado con el fondo ya incluye cualquier deducción, por lo cual no se requirió ajustes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 ni al 1ro. de enero de 2018.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso dominicano. La Sociedad registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Sociedad valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$50.20 (2017: RD\$48.70) por US\$1.00 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año en la cuenta de utilidad en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 6, se presenta la posición en moneda extranjera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Sociedad presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corriente y no corriente.

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

La Sociedad clasifica el resto de sus activos como no corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente y no corriente (continuación)

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

La Sociedad clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

4.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo es presentado por el Sociedad neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.4 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Sociedad se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye los costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.5 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Activos financieros (continuación)

La Sociedad reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Sociedad en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de principal e intereses" sobre el importe de principal pendiente.

El modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

Esta categoría es la más relevante para la Sociedad. La Sociedad valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora. Los activos financieros a costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar, principalmente a clientes.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce (12) meses.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros (continuación)

La Sociedad utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar clientes. Por esa razón, la Sociedad no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Sociedad ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. La Sociedad considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen entre seis (6) meses y un (1) años de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Sociedad también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad, antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Sociedad.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Sociedad cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Sociedad ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

4.6 Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos se miden al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el precio de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en el valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y la tasa de depreciación, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El resumen de las tasas de depreciación por tipo de activo se presenta a continuación:

	<u>Vida Útil</u>
Mobiliario de oficina y cómputo	4 años
Otros equipos	<u>4 años</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Mobiliario y equipos (continuación)

Un elemento de mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Sociedad no espera beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia proveniente de la baja del activo, es determinada como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si los hubiere, y el importe en libros del elemento, la cual es reconocida en el estado de resultados del período en que el elemento sea dado de baja en cuenta.

4.7 Cargos diferidos

Los cargos diferidos están integrados por licencias informáticas registradas al costo de adquisición y mejoras en propiedad arrendada contabilizadas al costo de los componentes incluidos en la mejora, ambos netos de su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiese. Un desembolso se reconoce como cargo diferido si es probable que el activo genere beneficios económicos futuros para la Sociedad y su costo puede ser definido confiablemente.

La amortización de los cargos diferidos se reconoce en el estado de resultados por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los cargos diferidos se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	3 años
Licencias informáticas	<u>1 año</u>

4.8 Deterioro de activos no financieros

La Sociedad efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Sociedad valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Sociedad reestima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no reconoció deterioro por los activos no financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a cuentas por pagar. La Sociedad reconoce sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo y sin interés establecido que se miden al importe del bien adquirido o el servicio recibido. La Sociedad reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

4.10 Baja de pasivos financieros

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

4.11 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por administración de fondo

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos cuando el importe de los ingresos pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad.

Estos ingresos comprenden las comisiones facturadas al Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión. Estos se determinan en proporción al patrimonio del fondo administrado, calculado sobre la porcentual de hasta 2% del patrimonio diario presentado por el fondo y de manera mensual se emite la facturación por los servicios prestados.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre efectivo y equivalente de efectivo, los cuales son registrados como parte de los resultados del año utilizando el método de lo devengado.

4.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos como gastos de operaciones en el estado de resultados en función del criterio del devengo; es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.13 Obligaciones laborales

Prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se incurre (paga) o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Bonificación

La Sociedad concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

Aportes a la Seguridad Social

Como consecuencia de la Ley 87-01, la Sociedad reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Ley establece que los aportes son efectuados por la Sociedad y el empleado sobre los parámetros determinados en la misma hasta que el empleado llegue a la edad de retiro de sesenta y cinco (65) años.

Otros beneficios laborales

La Sociedad otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana. Para estos beneficios la Sociedad reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados en base a los acuerdos laborales con los mismos.

4.14 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

La Sociedad calcula el impuesto sobre la renta corriente tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Sociedad como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo. La tasa de impuesto vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 27%.

Impuesto sobre los activos

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos fijos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos fijos presentados en los estados financieros, excluyendo los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Sociedad está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible a la tasa vigente a cada fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.14 Impuestos (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS), excepto cuando el ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo al Código Tributario (Ley 11-92) y sus modificaciones, en cuyo caso se registra como parte del costo de la compra del activo relacionado o como gasto, de ser el caso, las cuentas por cobrar y por pagar son presentadas con el monto de impuesto incluido.

4.15 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

A continuación, se presentan algunos ejemplos de juicios, estimados y supuestos.

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La Sociedad utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de estimación se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares.

Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable.

Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2018, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Sociedad cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia, se espera que las nuevas normas o enmiendas no tengan efecto material sobre la posición financiera de la Sociedad, su desempeño y/o revelaciones.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza 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 un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo. También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades. En 2018, la Sociedad continúa evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Cambios futuros en políticas contables (continuación)

Interpretación CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad (pérdida) fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2019, pero existen ciertas facilidades de transición disponibles. La Sociedad está evaluando el impacto en los estados financieros.

Enmiendas a NIIF 9: Características de Prepago con Compensación Negativa

Conforme a NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o a valor razonable en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal adeudado" (el criterio SPPI) y el instrumento sea mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que un activo financiero aprueba el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que ocasione la rescisión anticipada del contrato sin tener en cuenta qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1ro. de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada, la Sociedad continúa evaluando el efecto potencial en los estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Saldos en moneda extranjera

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

Activo:		2018	2017
Efectivo equivalente de efectivo	US\$	276,305	234,658
Pasivo:			
Cuentas por pagar a proveedores		(12,814)	-
Posición monetaria neta activa	US\$	<u>263,491</u>	<u>234,658</u>

7. Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	2018	2017
Efectivo en caja		
Denominadas en pesos dominicanos	5,000	5,000
Efectivo en bancos		
Cuenta corriente (a):		
Denominada en pesos dominicanos	4,226,596	7,550,089
Cuenta de ahorro (a):		
Denominada en dólares estadounidenses	6,189,159	4,190,907
Equivalente de efectivo: (b)		
Denominado en dólares estadounidenses	7,682,148	7,236,944
	<u>18,102,903</u>	<u>18,982,940</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo depositado en cuenta corriente y de ahorros en instituciones financieras locales devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$29,066 (2017: RD\$36,579), los cuales se incluyen dentro del rubro de los ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a certificado de depósito en dólares estadounidenses en una institución financiera local, con vigencia inferior a tres (3) meses, el cual devenga una tasa de interés anual de 2% (2017: 2.15%). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad generó ingresos por este concepto por un importe de RD\$151,426 (2017: RD\$56,066), los cuales se incluyen en el rubro de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Cuentas por cobrar clientes y otras

La composición de las cuentas por cobrar clientes y otras es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (a)	818,877	549,002
ITBIS anticipado (b)	3,898,548	3,071,721
Anticipo a proveedores	47,450	2,432,240
Empleados	596,091	731,198
	<u>5,360,966</u>	<u>6,784,161</u>

- (a) Corresponde a la comisión pendiente de cobro al Fondo por concepto de la gestión y conservación de los bienes del mismo. Esta comisión es determinada con base hasta un 2% anual del valor neto del fondo, según se estipula en el Reglamento Interno del Fondo, en el artículo número 234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La misma es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció ingresos por este concepto ascendentes a RD\$7,088,919 (2017: RD\$2,986,757), los cuales se presentan como comisión por administración de fondo en los estados de resultados que se acompañan.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de la Sociedad.

- (b) Corresponde a adelantos de Impuestos sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) generados por el uso de bienes y servicios, los cuales podrán ser compensados con el impuesto generado por las operaciones futuras gravadas con este impuesto realizadas por la Sociedad.

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes y otras al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>Con atrasos no deterioradas</u>				<u>Total</u>
	<u>No vencidas</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	
2018	<u>4,494,639</u>	<u>866,327</u>	-	-	<u>5,360,966</u>
2017	<u>3,802,919</u>	<u>549,002</u>	<u>2,432,240</u>	-	<u>6,784,161</u>

Advanced Asset Management, S. A.
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Mobiliario y equipos

El movimiento del mobiliario y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

Costo de adquisición:	Equipos de Cómputos	Mobiliario de Oficina	Otros Equipos	Total
Al 1ro. de enero de 2017	870,564	2,542	25,840	898,946
Adiciones	78,993	195,998	-	274,991
Al 31 de diciembre de 2017	949,557	198,540	25,840	1,173,937
Adiciones	236,517	129,584	-	366,101
Al 31 de diciembre de 2018	1,186,074	328,124	25,840	1,540,038
Depreciación acumulada:				
Al 1ro. de enero de 2017	(167,373)	(318)	(5,922)	(173,613)
Gasto de depreciación	(220,167)	(26,819)	(6,451)	(253,438)
Al 31 de diciembre de 2017	(387,540)	(27,137)	(12,373)	(427,051)
Gasto de depreciación	(252,930)	(62,258)	(5,922)	(321,110)
Al 31 de diciembre de 2018	(640,470)	(89,396)	(18,295)	(748,161)
Valor en libros:				
Al 31 de diciembre de 2018	545,604	238,728	7,545	791,877
Al 31 de diciembre de 2017	562,017	171,403	13,467	746,886

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen mobiliario y equipos en uso que estén totalmente depreciados.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

10. Cargos diferidos

El movimiento de los cargos diferidos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Licencias Informáticas</u>	<u>Mejoras en Propiedad Arrendada</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2017	657,732	-	657,732
Adiciones	242,372	530,213	772,586
Al 31 de diciembre de 2017	900,104	530,213	1,430,317
Adiciones	3,297,388	-	3,297,388
Al 31 de diciembre de 2018	4,197,492	530,213	4,727,705
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2017	(349,785)	-	(349,785)
Gasto de amortización	(447,051)	(132,553)	(579,604)
Al 31 de diciembre de 2017	(796,836)	(132,553)	(929,389)
Gasto de amortización	(414,392)	(176,738)	(591,130)
Al 31 de diciembre de 2018	(1,211,228)	(309,291)	(1,520,519)
Valor neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2018	<u>2,986,264</u>	<u>220,922</u>	<u>3,207,186</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>103,268</u>	<u>397,660</u>	<u>500,928</u>

11. Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y no están sujetas a descuentos por pronto pago y son pagaderas generalmente en un plazo de 30 a 90 días, a partir de la fecha de recepción de los respectivos documentos o facturas.

12. Acumulaciones y retenciones por pagar

El resumen de las acumulaciones y retenciones por pagar, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos retenidos a terceros	46,461	47,031
Retenciones al personal	473,903	417,752
Bonificaciones por pagar	8,704,381	6,956,787
Vacaciones	413,961	1,004,415
ITBIS por pagar	124,913	84,046
Otras acumulaciones	21,367	4,692
	<u>9,784,986</u>	<u>8,514,723</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	Vínculo	2018	2017
Saldos:			
Cuentas por cobrar:			
Diesco, L.T.D.	Relacionada	223,988	-
Wellswood Trading, Inc.	Accionista	-	106,186
		<u>223,988</u>	<u>106,186</u>
Cuentas por pagar:			
Interra Towers, S.R.L.	Relacionada	<u>(2,271)</u>	<u>(2,271)</u>
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 15)			
	Accionista		
Saldo al inicio del año		5,486,612	3,312,000
Aumento del año		49,421,091	5,486,612
Capitalización del año		(42,595,000)	(3,312,000)
Saldo al final del año		<u>12,312,703</u>	<u>5,486,612</u>

El resumen de las transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	Vínculo	2018	2017
Otros gastos operacionales:			
Interra Towers, S.R.L. - Servicios asistencia tecnológica (nota 18)	Relacionada	1,412,068	1,356,810
Interra Towers, S.R.L. - Alquiler oficinas administrativas (nota 18)	Relacionada	2,372,852	2,282,757
Interra Towers, S.R.L. - Servicios administrativos y financieros (nota 18)	Relacionada	120,000	120,000
		<u>3,904,920</u>	<u>3,759,567</u>

Términos y condiciones

Las transacciones con partes relacionadas son realizadas de acuerdo a las condiciones pactadas. Las cuentas por cobrar y por pagar con relacionadas no generan intereses y son exigibles a la demanda. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han otorgado garantías sobre cuentas por cobrar o por pagar a partes relacionadas.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2018 y 2017 es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre los activos fijos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos presentado en los estados financieros, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo.

El impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinó sobre la base del 1% de los activos, como resultado de que dicho monto fue mayor al determinado sobre la base de la renta neta imponible.

La determinación del impuesto sobre la base de 1% de los activos, se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total activos	28,124,043	27,504,072
Activos no gravables	<u>(27,332,167)</u>	<u>(26,256,258)</u>
Total activos gravables	791,876	1,247,814
Tasa de impuesto sobre los activos	1%	1%
Impuesto sobre los activos	<u>7,919</u>	<u>12,478</u>

La conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>(50,624,737)</u>	<u>(46,700,851)</u>
Diferencias permanentes	430,055	117,116
Diferencias temporales	<u>1,320,559</u>	<u>(4,660)</u>
Pérdida fiscal	<u>(48,874,123)</u>	<u>(46,588,395)</u>
	27%	27%
Impuesto sobre la renta corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta (impuesto sobre la renta por pagar) durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos de Impuesto sobre la renta al inicio del año	16,460	16,460
Anticipos e impuestos pagados durante el año	50,160	-
Anticipos de impuesto sobre la renta al final del año	<u>66,620</u>	<u>16,460</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre los activos por pagar al inicio del año	(12,478)	(10,333)
Impuesto sobre los activos pagado	12,478	10,333
Impuesto sobre los activos del año	(7,919)	(12,478)
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>(7,919)</u>	<u>(12,478)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

<u>Años a</u> <u>Compensar</u>	<u>Importe</u>
2019	25,139,422
2020	25,139,422
2021	25,139,422
2022	19,209,519
2023	9,782,824
	<u>104,410,609</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido activo no reconocido en libros, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
Diferencia entre la base contable y fiscal de mobiliario y equipos	44,715	48,029
Pérdidas compensables	28,190,864	20,309,771
Provisiones varias	319,356	-
Diferencia cambiaria	915	-
	<u>28,555,850</u>	<u>20,357,800</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido por considerar que su recuperación es incierta. La Sociedad ha liquidado impuesto en los últimos años sobre la base de los activos.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

15. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado de la Sociedad está conformado por 145,000 acciones (2017: 105,000) por valor de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$145,000,000 (2017: RD\$105,000,000). Al 31 de diciembre de 2018, se encuentran suscritas y pagadas 139,521 acciones (2017: 96,926 acciones) para un total de RD\$139,521,000 (2017: RD\$96,926,000). El movimiento de las acciones en cantidad y valores durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

Cantidad:	2018	2017
<i>Capital social autorizado:</i>		
Saldo inicial	105,000	60,000
Acciones emitidas durante el año	40,000	45,000
Saldo final	145,000	105,000
<i>Capital social suscrito y pagado:</i>	2018	2017
Saldo inicial	96,926	44,870
Acciones emitidas durante el año	42,595	52,056
Saldo final	139,521	96,926
Valores:	2018	2017
<i>Capital social autorizado:</i>		
Saldo inicial	105,000,000	60,000,000
Acciones emitidas durante el año	40,000,000	45,000,000
Saldo final	145,000,000	105,000,000
<i>Capital social suscrito y pagado:</i>		
Saldo inicial	96,926,000	44,870,000
Acciones emitidas durante el año	42,595,000	52,056,000
Saldo final	139,521,000	96,926,000

Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad recibió como aportes para futuras capitalizaciones un importe de RD\$49,421,091 (2017: RD\$5,486,612). Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad capitalizó aportes para futuras capitalizaciones por un importe ascendente a RD\$42,595,000 (2017: RD\$3,312,000). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los aportes para futura capitalización asciende a RD\$12,312,703 (2017: RD\$5,486,612).

Reserva Legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Compañías Individuales de Responsabilidad Limitada 8479-08) de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima por acciones transfiera anualmente como mínimo el 5% de las ganancias realizadas o liquidadas a una reserva legal (reservas patrimoniales), hasta que tal reserva sea igual al 10% de capital pagado. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en el caso de disolución de la Sociedad.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Sueldos y beneficios al personal

Durante los años terminados el 31 de diciembre, el detalle de los sueldos y beneficios al personal, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	21,644,730	19,251,603
Bonificación y otros beneficios al personal	20,120,013	17,357,936
	<u>41,764,743</u>	<u>36,609,539</u>

17. Otros gastos operacionales

Durante los años terminados el 31 de diciembre, el detalle de otros gastos operacionales, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios profesionales (nota 18)	4,786,317	4,549,264
Alquiler (nota 18)	2,372,852	2,282,757
Publicidad	1,619,320	1,041,829
Estructuración y otros	1,171,549	1,907,268
Cuotas y membrecías (a)	1,163,550	1,269,534
Viajes y representación	949,257	161,106
Mantenimiento	736,319	729,486
Comunicación	562,805	463,589
Otros gastos	2,312,920	2,040,364
	<u>15,674,889</u>	<u>14,445,197</u>

- (a) La Sociedad tiene la obligación según lo requerido por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución No. R-CNV-2014-40-MV de fecha 16 de diciembre de 2014, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$750,000 (2017: RD\$750,000), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

La Sociedad tiene la obligación según lo requerido por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Cuarta Resolución No. R-CNV-2012-09-MV de fecha 22 de marzo de 2012, establece las tarifas a las Administradoras de Fondos de inversiones por concepto de supervisión en base al 1.5% del total de activos existentes en la Sociedad al cierre del año anterior, el cual es pagadero de manera trimestral a lo largo del año. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$413,550 (2017: RD\$519,534), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

18. Compromisos

La Sociedad opera en facilidades arrendadas mediante de un contrato de alquiler con una entidad relacionada, por un período original de un (1) año renovable automáticamente a su vencimiento por acuerdo entre las partes, el importe mensual del alquiler asciende a US\$4,000, equivalentes aproximadamente a RD\$198 mil. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron aproximadamente RD\$2,372,852 (2017: RD\$2,282,757), los cuales se incluyen dentro de los otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

La Sociedad mantiene un contrato de servicios administrativos y financieros con una entidad relacionada, por un período original de un (1) año renovable automáticamente a su vencimiento por acuerdo entre las partes, el importe mensual por estos servicios asciende a RD\$10,000. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron aproximadamente RD\$120,000 (2017: RD\$120,0000), los cuales se incluyen como honorarios profesionales dentro de los otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

La Sociedad mantiene un contrato de servicios tecnológicos con una entidad relacionada, por un período original de un (1) año renovable automáticamente a su vencimiento por acuerdo entre las partes, el importe mensual por estos servicios asciende a US\$2,809, equivalentes aproximadamente a RD\$117 mil. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron aproximadamente RD\$1,412,068 (2017: RD\$1,356,810), los cuales se incluyen como honorarios profesionales dentro de los otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad consisten en el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer financiamiento para las operaciones de la Sociedad. La Sociedad tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito.

La Sociedad administra estos riesgos soportado por el equipo gerencial quien dicta las políticas de gestión de riesgos para la Sociedad.

La Administración de la Sociedad revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017***(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)***19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)***Riesgo de tipo de cambio*

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de moneda extranjera. La exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Sociedad.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, como se muestra en la nota 6.

Como resultado de las operaciones que realiza la Sociedad en moneda extranjera, la misma está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y, por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de esa moneda extranjera vigente en el mercado financiero, el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional o de operación y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la nota 6.

Análisis de sensibilidad:

El efecto en los estados financieros de la Sociedad, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, es como sigue:

	Variación en el tipo de cambio	Efecto en pérdida neta antes de impuestos sobre la renta
Dólares:		
2018	+5%	725,691
	-5%	(725,691)
Dólares		
2017	+5%	571,392
	-5%	<u>(571,392)</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Sociedad da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

Riesgo de liquidez (continuación)

A continuación, se resume un perfil de vencimiento de los pasivos financieros incluyendo los intereses, basados en los flujos contractuales no descontados:

	No Vencidas	Menos de 3 meses	2018 De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Cuentas por pagar a proveedores	-	1,475,190	-	-	1,475,190
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2,271	-	-	2,271
	-	<u>1,477,461</u>	-	-	<u>1,477,461</u>

	No Vencidas	Menos de 3 meses	2017 De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Cuentas por pagar a proveedores	-	909,358	-	-	909,358
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2,271	-	-	2,271
	-	<u>911,629</u>	-	-	<u>911,629</u>

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

Gestión del capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Sociedad es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar el negocio.

La Sociedad administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Sociedad. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2018 y 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 con información comparativa al 31 de diciembre de 2017

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

20. Instrumentos financieros

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Sociedad realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Considerando que al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no poseía instrumentos financieros cuyo valor razonable difiriera en forma significativa de los valores registrados en los libros, no se estimó necesaria una presentación de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel jerárquico.

21. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas de aproximadamente RD\$135 millones (2017: RD\$84.3 millones), y pérdida neta del año por aproximadamente RD\$50.6 millones (2017: RD\$46.7 millones), estas pérdidas se deben principalmente que al 31 de diciembre de 2018, es el tercer año completo de operación y las estrategias de la Sociedad están en marcha y en desarrollo con proyección a obtener utilidades en los próximos años, incrementando el número de fondos y operaciones de los mismos y comenzar a revertir las pérdidas acumuladas al 31 diciembre de 2018.