

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al Consejo de Administración 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 2021, 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 2021, 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.

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

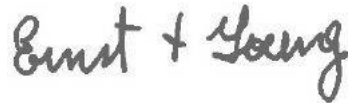
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel 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.



13 de abril de 2022
Santo Domingo,
República Dominicana

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Notas		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	21,374,084	24,210,533
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	34,899,827	41,160,806
Anticipos de impuesto sobre la renta	12	572,855	138,850
Gastos pagados por anticipado		<u>1,045,424</u>	<u>366,240</u>
Total activos corrientes		57,892,190	65,876,429
Mobiliario y equipos	7	2,069,478	556,297
Cargos diferidos	8	<u>2,912,019</u>	<u>3,118,072</u>
Total de activos		<u>62,873,687</u>	<u>69,550,798</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a proveedores	4 y 9	1,604,674	7,176,910
Acumulaciones y retenciones por pagar	10	15,251,019	18,039,143
Impuesto sobre los activos por pagar	12	<u>20,695</u>	<u>5,563</u>
Total de pasivos		<u>16,876,388</u>	<u>25,221,616</u>
Compromisos y contingencia	6 y 16		
Patrimonio:			
Capital social	13	271,168,000	262,047,000
Aportes para futura capitalización		1,388	622
Pérdidas acumuladas		<u>(225,172,089)</u>	<u>(217,718,440)</u>
Total patrimonio		<u>45,997,299</u>	<u>44,329,182</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>62,873,687</u>	<u>69,550,798</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Notas</u>		
Ingreso:			
Comisión por administración de fondo	6	<u>66,751,068</u>	<u>53,279,944</u>
Otros ingresos	6	12,331,033	-
Gastos operacionales:			
Sueldos y beneficios al personal	14	(61,569,805)	(51,890,862)
Otros gastos operacionales	15	<u>(24,874,702)</u>	<u>(33,261,251)</u>
Pérdida en operaciones		(7,362,406)	(31,872,169)
Ingresos financieros	5	117,136	120,693
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(187,684)</u>	<u>1,714,774</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(7,432,954)	(30,036,702)
Impuesto sobre la renta y/o activos	12	<u>(20,695)</u>	<u>(5,563)</u>
Pérdida neta		<u>(7,453,649)</u>	<u>(30,042,265)</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 los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2020	210,000,000	-	(187,676,175)	22,323,825
Aportes para futura capitalización (nota 13)	-	52,047,622	-	52,047,622
Capitalización de aportes (nota 13)	52,047,000	(52,047,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(30,042,265)	(30,042,265)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>262,047,000</u>	<u>622</u>	<u>(217,718,440)</u>	<u>44,329,182</u>
Aportes para futura capitalización (nota 13)	-	766	-	766
Aumento de capital (nota 13)	9,121,000	-	-	9,121,000
Pérdida neta	-	-	(7,453,649)	(7,453,649)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>271,168,000</u>	<u>1,388</u>	<u>(225,172,089)</u>	<u>45,997,299</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos -RD\$)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Notas		
Actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(7,432,954)	(30,036,702)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación	7	450,247	362,400
Amortización	8	653,784	530,924
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar clientes y otras		6,260,979	(30,221,467)
Gastos pagados por anticipado		(679,184)	5,210
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores		(5,572,236)	5,879,126
Acumulaciones y retenciones por pagar		(2,788,124)	5,485,527
Impuesto sobre la renta pagado	12	(439,568)	(24,565)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(9,547,056)</u>	<u>(48,019,547)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	7	(1,963,428)	-
Adquisición de cargos diferidos	8	(447,731)	(471,772)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,411,159)</u>	<u>(471,772)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		9,121,000	-
Aportes para futura capitalización	13	766	52,047,622
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>9,121,766</u>	<u>52,047,622</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,836,449)	3,556,303
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>24,210,533</u>	<u>20,654,230</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>21,374,084</u>	<u>24,210,533</u>
Transacción no monetaria:			
Capital social		-	52,047,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	<u>(52,047,000)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Advanced Asset Management, S. A. fue autorizada a operar 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.

La Sociedad tiene su oficina administrativa en la Torre Empresarial Blue Mall, Piso 24, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 13 de abril de 2022. 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 y principales políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 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 2021 y 2020, 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 2. Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.2 Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020. Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2020. Estas enmiendas, las cuales se resumen seguidamente, no han causado ningún efecto importante en los estados financieros del Fondo.

- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2: Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16
- Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19

La Compañía no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, enmienda o interpretación que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables

2.3.1 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 2021, el tipo de cambio del peso dominicano frente al dólar estadounidense es de RD\$57.14 (2020: RD\$58.11) por US\$1 dólar estadounidense. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se presentan en los resultados del año bajo la denominación ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta. En la nota 4, se presenta la posición en moneda extranjera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2.3.2 Clasificación corrientes y no corrientes

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

Un activo es clasificado como corrientes 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 equivalentes de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

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

Un pasivo es clasificado como corrientes 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.

2.3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.4 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.

2.3.5 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

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

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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.5 Activos financieros (continuación)

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.

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) año 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.5 Activos financieros (continuación)

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.

2.3.6 Mobiliario y equipos

El rubro de mobiliario y equipos se mide 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	4 años

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 lo 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.

2.3.7 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.7 Cargos diferidos (continuación)

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 - 5 años</u>

2.3.8 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 estima 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 2021 y 2020, la Sociedad no reconoció deterioro por los activos no financieros.

2.3.9 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.10 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.

2.3.11 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, en proporción al patrimonio del fondo administrado o en proporción a los activos totales administrados del fondo, según los acuerdos alcanzados, ambos calculados hasta por el 2% anual de la base de cálculo y de manera mensual se emite la facturación por los servicios prestados.

Ingresos financieros

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

2.3.12 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.13 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 con 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.

2.3.14 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 2021 y 2020 es de 27%.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.14 Impuestos (continuación)

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. 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.

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 con el 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.

2.3.15 Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Calidad de arrendataria

La Sociedad aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.15 Arrendamientos (continuación)

a) Activos por derecho de uso

La Sociedad cuando aplique reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los descuentos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

b) Pasivos por arrendamientos

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Sociedad reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos pagos fijos en sustancia) menos cualquier descuento de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Sociedad y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Sociedad ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Sociedad utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reducen mediante los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables (continuación)

2.3 Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3.15 Arrendamientos (continuación)

c) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sociedad aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos con plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.3.16 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3 Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fondo, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones 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 del Fondo cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fondo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor. Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros del Fondo:

- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 16 - Deducción del costo de propiedad, planta y equipos, los ingresos por venta de productos durante la fase de comprobación.
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costos de cumplir con un contrato.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Modificación a la NIC 8 - Definición de Estimaciones Contables.
- Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y al documento de práctica No. 2 y realización de juicios de materialidad o importancia relativa.

4 Saldos en moneda extranjera

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

<u>Activo:</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	257,497	298,058
<u>Pasivo:</u>			
Cuentas por pagar a proveedores		(10,784)	(11,360)
Posición monetaria neta activa	US\$	<u>246,713</u>	<u>286,698</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja		
Denominadas en pesos dominicanos	5,000	5,000
Efectivo en bancos		
Cuenta corriente (a):		
Denominada en pesos dominicanos	6,655,383	6,885,373
Cuenta de ahorro (a):		
Denominada en dólares estadounidenses	2,707,097	2,728,867
Equivalentes de efectivo: (b)		
Denominado en dólares estadounidenses	12,006,604	14,591,293
	<u>21,374,084</u>	<u>24,210,533</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, la Sociedad reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a RD\$41,690 (2020: RD\$56,844), 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 2021, 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%. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad generó ingresos por este concepto por un importe de RD\$75,446 (2020: RD\$63,849), los cuales se incluyen en el rubro de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existe diferencia entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros, ni existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo en bancos.

6. Cuentas por cobrar clientes y otras

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Clientes (a)	12,271,311	30,389,150
ITBIS anticipado (b)	7,559,361	6,576,527
Anticipo a proveedores (c)	10,995,848	552,199
Empleados	2,990,410	3,642,930
Otras (d)	1,082,897	-
	<u>34,899,827</u>	<u>41,160,806</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

6. Cuentas por cobrar clientes y otras (continuación)

- (a) Corresponde a la comisión administrativa y por rendimiento pendiente de cobro a los Fondos por concepto de la gestión y conservación de los bienes del mismo. La comisión administrativa es determinada con base hasta un 2% anual del valor neto del fondo o activos totales del fondo, según corresponda, mientras que la comisión por rendimiento es determinada en base a los rendimientos de cada Fondo, según lo estipulado se estipula en su el Reglamento Interno del Fondo, así como en los artículos número 92 y 93 de la Norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión R-CNV-2017-35-MV234 del Reglamento de Aplicación No. 729-04, de la Ley 19-00 (modificada por la ley 249-17) del Mercado de Valores. La comisión administrativa es pagadera de manera mensual según la proporción devengada. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad reconoció ingresos por este concepto ascendentes a RD\$66,751,068 (2020: RD\$53,279,944), 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. Este saldo es compensable con el ITBIS por pagar que se incluye en la nota 10.
- (c) Corresponde principalmente a los anticipos realizados a suplidores y proveedores para la remodelación y adecuación de las oficinas de la Sociedad.
- (d) Corresponde al saldo pendiente de cobro al fondo por concepto de los gastos incurridos por la Sociedad en las colocaciones realizadas durante el año 2021. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad reconoció ingresos por este concepto ascendentes a RD\$12,331,033, los cuales se presentan como otros ingresos en el estado de resultados que se acompaña.

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>No vencidas</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Total</u>
2021	<u>13,354,207</u>	<u>21,545,620</u>	-	-	<u>34,899,827</u>
2020	<u>30,941,349</u>	<u>10,219,457</u>	-	-	<u>41,160,806</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

7. Mobiliario y equipos

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

	<u>Equipos de Cómputos</u>	<u>Mobiliario de Oficina</u>	<u>Otros Equipos</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición:				
Al 1ro. de enero de 2020	1,630,864	487,353	25,840	2,144,057
Adiciones	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	1,630,864	487,353	25,840	2,144,057
Adiciones	1,963,428	-	-	1,963,428
Al 31 de diciembre de 2021	3,594,292	487,353	25,840	4,107,485
Depreciación acumulada:				
Al 1ro. de enero de 2020	(1,002,384)	(198,221)	(24,755)	(1,225,360)
Gasto de depreciación	(360,778)	(537)	(1,085)	(362,400)
Al 31 de diciembre de 2020	(1,363,162)	(198,758)	(25,840)	(1,587,760)
Gasto de depreciación	(385,900)	(64,347)	-	(450,247)
Al 31 de diciembre de 2021	(1,749,062)	(263,105)	(25,840)	(2,038,007)
Valor en libros:				
Al 31 de diciembre de 2021	1,845,230	224,248	-	2,069,478
Al 31 de diciembre de 2020	267,702	288,595	-	556,297

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene otros equipos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$25,800.

8. 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 2020	4,559,426	690,372	5,249,798
Adiciones	471,772	-	471,772
Al 31 de diciembre de 2020	5,031,198	690,372	5,721,570
Adiciones	447,731	-	447,731
Al 31 de diciembre de 2021	5,478,929	690,372	6,169,301
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2020	(1,497,568)	(575,006)	(2,072,574)
Gasto de amortización	(415,558)	(115,366)	(530,924)
Al 31 de diciembre de 2020	(1,913,126)	(690,372)	(2,603,498)
Gasto de amortización	(653,784)	-	(653,784)
Al 31 de diciembre de 2021	(2,566,910)	(690,372)	(3,257,282)
Valor neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2021	2,912,019	-	2,912,019
Al 31 de diciembre de 2020	3,118,072	-	3,118,072

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene mejoras en propiedad arrendada en uso totalmente amortizados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$690,400.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. 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.

10. Acumulaciones y retenciones por pagar

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos retenidos a terceros	6,006	1,106
Retenciones al personal	602,041	617,935
Bonificaciones por pagar	13,347,732	12,392,744
ITBIS por pagar	113,479	4,056,390
Otras acumulaciones	1,181,761	970,968
	<u>15,251,019</u>	<u>18,039,143</u>

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes: El resumen de las transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>Vínculo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Fondos administrados (nota 6 (a))	Relacionada	12,271,311	30,389,150
Otras (nota 6 (d))	Relacionada	1,082,897	-
		<u>13,354,208</u>	<u>30,389,150</u>
<u>Otros gastos operacionales:</u>			
Interra Towers, S. R. L. - Servicios asistencia tecnológica (nota 16)	Relacionada	2,602,771	2,507,602
Interra Towers, S. R. L. - Alquiler oficinas administrativas (nota 16)	Relacionada	-	2,241,027
Diesco, L. T. D. - Servicios administrativos y financieros (nota 16)	Relacionada	-	100,000
		<u>2,602,771</u>	<u>4,848,629</u>
<u>Aportes para futuras capitalizaciones (nota 13)</u>			
Saldo al inicio del año	Accionista	622	-
Aumento del año		766	52,047,622
Capitalización del año		-	(52,047,000)
Saldo al final del año		<u>1,388</u>	<u>622</u>

Términos y condiciones

Las transacciones con partes relacionadas son realizadas de acuerdo con 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2021 y 2020 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%. 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 2021 y 2020, se determinó sobre la base del 1% de los activos fijos, 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 activos, se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total mobiliario y equipos	2,069,482	556,296
Tasa de impuesto sobre los activos	1%	1%
Impuesto sobre los activos	<u>20,695</u>	<u>5,563</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(7,432,954)	(30,036,702)
Diferencias permanentes	4,640	94,632
Diferencias temporales	(3,697,987)	3,481,965
Pérdida fiscal	<u>(11,126,301)</u>	<u>(26,460,105)</u>

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>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos de Impuesto sobre la renta al inicio del año	138,850	123,472
Anticipos e impuestos pagados durante el año	434,005	15,378
Anticipos de impuesto sobre la renta al final del año	<u>572,855</u>	<u>138,850</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre los activos por pagar al inicio del año	(5,563)	(9,187)
Impuesto sobre los activos pagado	5,563	9,187
Impuesto sobre los activos del año	(20,695)	(5,563)
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>(20,695)</u>	<u>(5,563)</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

<u>Años a</u> <u>Compensar</u>	<u>Importe</u>
2022	71,406,378
2023	52,325,399
2024	32,523,566
2025	12,071,075
2026	2,335,367
	<u>170,661,785</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el impuesto sobre la renta diferido activo no reconocido en libros, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto diferido activo:		
Diferencia entre la base contable y fiscal de mobiliario y equipos	199,913	195,105
Pérdidas compensables	46,078,682	33,323,636
Provisiones varias	166,375	1,104,082
Diferencia cambiaria	-	172
	<u>46,444,970</u>	<u>34,622,995</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido por considerar que su recuperación es incierta sobre la base de los análisis y proyecciones realizadas.

13. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado de la Sociedad está conformado por acciones 340,000 (2020: 300,000) por valor de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$340,000,000 (2020: RD\$300,000,000). Al 31 de diciembre de 2021, se encuentran suscritas y pagadas acciones 271,168 (2020: 262,047 acciones) para un total de RD\$271,168,000 (2020: RD\$262,047,000). El movimiento de las acciones en cantidad y valores durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

13. Patrimonio (continuación)

Cantidad:	2021	2020
<i>Capital social autorizado:</i>		
Saldo inicial	300,000	210,000
Acciones emitidas durante el año	40,000	90,000
Saldo final	340,000	300,000
<i>Capital social suscrito y pagado:</i>		
Saldo inicial	262,047	210,000
Acciones emitidas durante el año	9,121	52,047
Saldo final	271,168	262,047
Valores:		
<i>Capital social autorizado:</i>		
Saldo inicial	300,000,000	210,000,000
Acciones emitidas durante el año	40,000,000	90,000,000
Saldo final	340,000,000	300,000,000
<i>Capital social suscrito y pagado:</i>		
Saldo inicial	262,047,000	210,000,000
Acciones emitidas durante el año	9,121,000	52,047,000
Saldo final	271,168,000	262,047,000

Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad recibió como aportes para futuras capitalizaciones un importe de RD\$766 (2020: RD\$52,047,622). Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad capitalizó aportes para futuras capitalizaciones por un importe RD\$52,047,000. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los aportes para futura capitalización asciende a RD\$1,388 (2020: RD\$622).

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 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. 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>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	31,114,288	26,703,782
Bonificación	12,913,818	12,392,744
Otros beneficios al personal	17,541,699	12,794,336
	<u>61,569,805</u>	<u>51,890,862</u>

15. Otros gastos operacionales

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios profesionales (nota 16)	7,966,154	7,016,896
Alquiler (nota 16)	6,156,287	2,241,027
Publicidad	1,771,462	1,636,879
Estructuración y gastos de cartera (a)	1,345,670	14,939,812
Cuotas y membrecías (b)	1,693,534	1,681,416
Viajes y representación	256,846	612,151
Mantenimiento	3,364,099	1,222,302
Depreciación y amortización (nota 7 y 8)	1,104,031	893,324
Comunicación	553,408	496,160
Otros gastos	663,211	2,521,284
	<u>24,874,702</u>	<u>33,261,251</u>

(a) Durante el año 2021, corresponden principalmente a los gastos de estructuración para nuevos fondos.

(b) 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, de realizar un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad reconoció gastos por este concepto ascendentes a RD\$750,000 (2020: RD\$750,000), los cuales se incluyen en el rubro de otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Compromisos y contingencia

A continuación, se detalla un resumen de los principales compromisos y contingencia que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2021:

Compromisos

- La Sociedad opera en facilidades arrendadas mediante un contrato de alquiler firmado el 9 de marzo de 2021, por un período de un (1) año renovable a su vencimiento por acuerdo entre las partes, el importe mensual del alquiler asciende a US\$9,114, equivalentes aproximadamente a RD\$521 mil. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron a RD\$6,156,287, en el contrato anterior por un año que venció a finales del año 2020 el importe asciende a RD\$2,441,027, los cuales se incluyen dentro de los otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- La Sociedad mantenía un contrato de servicios administrativos y financieros con una entidad relacionada, por un período original de un (1) año, el cuál fue cancelado por acuerdo entre las partes para el año 2021. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron aproximadamente RD\$100,000, el cual se incluye como honorarios profesionales dentro de los otros gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.
- 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\$160 mil. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los importes pagados bajo los términos de este contrato ascendieron aproximadamente RD\$2,602,771 (2019: RD\$2,507,602), los cuales se incluyen como honorarios profesionales dentro de los otros gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.

Contingencia

La Sociedad y los asesores legales indican que a la fecha de estos estados financieros no tiene ningún tipo de contingencia, ni litigios legales en proceso que requieran ser registrados o revelados en los estados financieros.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad consisten en el efectivo y equivalentes 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 soportados 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.

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 4.

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 4.

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:

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

	<u>Variación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en pérdida neta antes de impuesto sobre la renta</u>
Dólares:		
2021	+5%	704,859
	-5%	(704,859)
2020	+5%	833,144
	-5%	<u>(833,144)</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.

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

	<u>2021</u>				<u>Total</u>
	<u>No Vencidas</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	-	1,604,674	-	-	1,604,674
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	<u>15,251,019</u>	-	-	<u>15,251,019</u>
	-	<u>16,855,693</u>	-	-	<u>16,855,693</u>

	<u>2020</u>				<u>Total</u>
	<u>No Vencidas</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	-	7,176,910	-	-	7,176,910
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	<u>18,039,143</u>	-	-	<u>18,039,143</u>
	-	<u>25,216,053</u>	-	-	<u>25,216,053</u>

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

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

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 2021 y 2020.

18. 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 2021 y 2020, 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.

Advanced Asset Management, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas de aproximadamente RD\$225.1 millones (2020: RD\$217.7 millones), y pérdida neta del año por aproximadamente RD\$7.5 millones (2020: RD\$30 millones), estas pérdidas se deben principalmente que durante el año 2021, la Sociedad mantuvo un fondo operando bajo su administración, teniendo como parte de su estrategia y plan de negocios incrementar el número de fondos y operaciones de los mismos, sin embargo, producto de la pandemia por COVID-19 estos planes y estrategias se han movido para el año 2022 y subsiguientes, incrementando el número de fondos y operaciones de los mismos para comenzar a revertir las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2021.