

ADVANCED ASSET MANAGEMENT SA  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION



ESTADODO DE RESULTADO COMPARATIVO  
Período Enero – Junio 2021

---

REALIZADO POR  
RUTH VALERA  
ENCARGADA CONTABILIDAD



---

APROBADO POR  
FELIPE AMADOR  
DIRECTOR GENERAL



ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A  
 SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
 Estado de Resultado Intermedio Comparativo  
 1er semestre 2021

(Valores en DOP)	Notas	Acumulado		Semestre	
		Enero-junio 2021	Enero-junio 2020	Enero-junio 2021	Enero-junio 2020
<b>Ingresos</b>					
Ingresos Operacionales		26,198,049	12,413,153	26,198,049	12,413,153
Otros Ingresos Operacionales		-	-	-	-
<b>Total Ingresos</b>		<b>\$ 26,198,049</b>	<b>\$ 12,413,153</b>	<b>\$ 26,198,049</b>	<b>\$ 12,413,153</b>
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>					
Gastos Relativos al personal	8	29,820,496	20,995,012	29,820,496	20,995,012
General y administrativos	9	10,410,050	12,059,628	10,410,050	12,059,628
Depreciación y Amortización		439,793	478,654	439,793	478,654
<b>Total Gastos Generales y Administrativos</b>		<b>\$ 40,670,339</b>	<b>\$ 33,533,293</b>	<b>\$ 40,670,339</b>	<b>\$ 33,533,293</b>
<b>Otros Ingresos</b>					
Otros Ingresos		7,447,190	2,043,478	7,447,190	2,043,478
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>\$ 7,447,190</b>	<b>\$ 2,043,478</b>	<b>\$ 7,447,190</b>	<b>\$ 2,043,478</b>
<b>Otros Gastos</b>					
Perdida Cambiaria		1,755,151	34,803	1,755,151	34,803
Gastos financieros		90,748	77,015	90,748	77,015
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>\$ 1,845,899</b>	<b>\$ 111,818</b>	<b>\$ 1,845,899</b>	<b>\$ 111,818</b>
<b>Beneficio (Pérdida) del Período</b>		<b>(\$8,870,999)</b>	<b>(\$19,188,480)</b>	<b>(\$8,870,999)</b>	<b>(\$19,188,480)</b>



ADVANCED ASSET MANAGEMENT SA  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION



ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO  
Período Enero – Junio 2021

---

REALIZADO POR  
RUTH VALERA  
ENCARGADA CONTABILIDAD



---

APROBADO POR  
FELIPE AMADOR  
DIRECTOR GENERAL



ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A  
 SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
 Estado de Situación Comparativo  
 1er semestre 2021

(Valores en DOP)	Notas	Periodo actual	Periodo anterior
		30/6/2021	31/12/2020
<b>Activos</b>			
Activos Corrientes			
Efectivo en Caja y Banco		15,862,426	9,619,240
Cuentas por Cobrar	1	5,688,165	30,446,772
Avances por Cobrar	2	9,502,249	4,137,508
Inversiones		14,340,074	14,591,293
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>45,392,914</b>	<b>58,794,813</b>
Activos Fijos Netos	3	554,695	556,297
Otros Activos	4	9,828,352	10,199,689
<b>Total Activos</b>		<b>55,775,961</b>	<b>69,550,799</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	5	1,023,708	7,176,836
Retenciones y Acumulaciones por Pagar	6	1,355,505	17,001,830
Provisiones por pagar	7	8,816,799	1,042,952
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>11,196,012</b>	<b>25,221,617</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>11,196,012</b>	<b>25,221,617</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital		269,449,000	262,047,000
Aportes para futuras capitalización		1,720,388	622
Beneficios Acumulados		(217,718,441)	(187,676,175)
Ganancia (Pérdida) del Período		(8,870,999)	(30,042,266)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>44,579,949</b>	<b>44,329,182</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>55,775,961</b>	<b>69,550,799</b>



ADVANCED ASSET MANAGEMENT SA  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Período Enero – Junio 2021

---

REALIZADO POR  
RUTH VALERA  
ENCARGADA CONTABILIDAD



---

APROBADO POR  
FELIPE AMADOR  
DIRECTOR GENERAL



**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1er semestre 2021**

**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A.**, es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión legalmente constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con su domicilio social en la calle Ángel Severo Cabral No. 10, ensanche Julieta, Santo Domingo, República Dominicana. Su objetivo principal es dedicarse a la estructuración, colocación y administración de fondos mutuos y cerrados de inversión, así como cualquier otra actividad relacionada con el objetivo principal y de lícito comercio.

**Principales Políticas Contables**

A continuación un resumen de las principales políticas de contabilidad establecidas por la compañía para el registro de sus operaciones contables.

**Base de Presentación**

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

**Monedas en que se expresan las cifras**

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

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

La tasa de cambio utilizada por la Entidad para la composición de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2021, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana eran de RD\$56.8893= US\$1.00.

**Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

**Beneficios a Empleados**

*a) Seguridad Social*

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

*b) Preaviso y Cesantía*

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

*c) Regalía Pascual y Bonificación*

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



**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1er semestre 2021**

**Impuesto sobre la Renta Diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activos y pasivos. De acuerdo con este método los activos y los pasivos reconocidos por efectos impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su balance impositivo.

Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicado a las ganancias impositiva en los años que es a diferencias temporales se esperan que sean revertidas. El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la reversión de las diferencias temporales que lo generan produzca un ahorro impositivo mediante la disminución de la renta neta imponible en los periodos en que incurre.

**1. Políticas Contables, continuación**

Mobiliarios y Equipos

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

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

Mobiliarios y equipos	4 años
Otros y equipos	4 años

Activos Intangibles

La empresa adquirió un conjunto de licencias de antivirus los cuales fueron registrados según los parámetros de la NIC 38 sobre los activos intangibles, utilizando el modelo del costo, amortización y deterioro. La amortización será en base a los 1 años.

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

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

**2. Estimaciones y Juicios Contables**

Uso de Estimaciones

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

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

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

Ejemplo:

Mobiliario y equipos  
Cuentas por cobrar si tiene reserva  
Impuesto sobre la renta

**Impuesto sobre la Renta**

**Acumulaciones si tiene provisiones, entre otros**

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



**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1er semestre 2021**

**3. Instrumentos financieros y Administración de riesgos financieros**

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o

recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

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

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

**Administración de riesgos financieros**

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

- **Riesgo y exposición cambiaria**  
La Entidad está expuesta al riesgo de fluctuación del tipo de cambio de monedas extranjeras que surgen de su exposición, principalmente frente al dólar estadounidense, por mantener activos y pasivos en esta moneda.
- **Riesgo de créditos**  
La Entidad está expuesta al riesgo de crédito, que se refiere al cumplimiento de manera completa y oportuna de los pagos de la contraparte. La Entidad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito ya tiene políticas que aseguran que las ventas de servicios sean realizadas a clientes con un apropiado historial crediticio.
- **Riesgo de tasa de interés**  
Los flujos de caja operativos de la Entidad son susceptibles de los cambios en la tasa de interés del mercado. La Entidad mantiene pasivos significativos que están sujetos a la tasa de interés. Estos riesgos se mitigan a través del monitoreo de los cambios de las tasas de mercado, ajustado las mismas de acuerdo al comportamiento y los parámetros establecidos internamente.
- **Riesgo de mercado**  
La Entidad evalúa la sensibilidad de los riesgos del mercado a los que se encuentra expuesta a la fecha de la emisión de los estados financieros, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del ejercicio y el patrimonio neto por los cambios en las variables relevante de riesgo del tipo de interés, el tipo de cambio utilizado en moneda extranjera.





**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1er semestre 2021**

	Ene-Jun 2021	Ene-Dic 2020
<b>Nota 1 Cuentas Por cobrar</b>		
Otras Cuentas por Cobrar	116,049	57,621
Fondo de Inversión	5,572,116	30,389,150
	<u>\$5,688,165</u>	<u>\$30,446,772</u>

<b>Nota 2 Avances por cobrar</b>		
Anticipo sueldo	3,263,577	3,585,309
Anticipo Proveedores	6,238,672	552,199
	<u>\$9,502,249</u>	<u>\$4,137,508</u>

	Ene-Jun 2021	Ene-Dic 2020
<b>Nota 3 Activos Fijos Netos</b>		
Equipos de cómputos	1,778,920	1,630,861
Mobiliario de oficina	487,353	487,353
Otros equipos de oficina	25,840	25,840
Depreciación Acumulada	(1,737,418)	(1,587,757)
	<u>\$554,695</u>	<u>\$556,297</u>

<b>Nota 4 Otros Activos</b>		
Valor Origen Licencias	5,325,229	5,031,199
Amortización acumulada	(2,203,259)	(1,913,126)
Depósitos y fianzas renta local	1,211,660	366,240
Impuestos Adelantado	5,293,153	6,576,527
Mejora a la propiedad arrendada	690,372	690,372
Amortización mejora propiedad	(690,372)	(690,372)
Anticipo de ISR	194,278	132,444
1% retención de interés	7,292	6,406
	<u>\$9,828,352</u>	<u>\$10,199,689</u>

	Ene-Jun 2021	Ene-Dic 2020
<b>Nota 5 Cuentas por Pagar Proveedores</b>		
Proveedores	567,312	660,154
Servicios	163,232	6,475,763
Honorarios	225,005	40,919
Alquiler por pagar	68,160	-
	<u>\$1,023,708</u>	<u>\$7,176,836</u>



**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1mer semestre 2021**

		<u>Ene-Jun</u>	<u>Ene-Dic</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Nota 6</b>	<b>Retenciones y Acumulaciones por Pagar</b>		
	Infotep	27,271	23,446
	Salario	15,571	15,571
	Otros Impuesto por pagar	7,375	10,156
	Aportaciones retenida varias	227	
	ISR retenido empleados	750,751	617,935
	ISR Retenidos a Terceros	6,450	1,106
	ITBIS Retenido a terceros	69,346	53,620
	Otra cuentas por pagar varias	(2,215)	74
	TSS por pagar	471,889	393,460
	Dietas y otras cuentas por pagar empleados	8,839	8,839
	ITBIS por pagar	-	4,002,770
	Bonificacion ley	-	5,588,103
	Bonificacion Variable	-	6,286,749
		<b>\$1,355,505</b>	<b>\$17,001,830</b>
<b>Nota 7</b>	<b>Provisiones por pagar</b>		
	Regalia Pascual	1,301,139	
	Otras provisiones Lab.	7,369,735	517,892
	Otras Provisiones General	145,925	525,060
		<b>\$8,816,799</b>	<b>\$1,042,952</b>
<b>Nota 8</b>	<b>Gastos de Personal</b>	<u>Ene-Jun</u>	<u>Ene-Jun</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Sueldo y horas extras	15,613,663.08	12,878,182.66
	Pasantías y suplencias		-
	Regalía Pascual	1,301,138.59	650,201.88
	Bonos	6,707,582.17	2,815,943.33
	Infotep	156,137.00	133,237.00
	Seguro para el personal	831,599.34	495,958.04
	Aportaciones patronales Seguro Social	1,746,342.42	1,651,053.12
	Vacaciones	912,495.92	414,839.66
	Otras compensaciones	2,304,845.61	1,769,575.70
	Capacitación	29,674.50	78,034.70
	Dieta y Viáticos	113,585.12	47,843.48
	Evaluaciones médicas	17,070.00	21,510.00
	Uniformes	10,350.00	-
	Otros gastos del personal	76,012.66	38,632.15
		<b>\$29,820,496</b>	<b>\$20,995,012</b>



**ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A**  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**Notas de los Estados Financieros**  
**1er semestre 2021**

<b>Nota 9 Gasto General y Administrativos</b>	<b>Ene-Jun</b>	<b>Ene-Jun</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Vigilancia y protección	2,400.00	7,200
Soporte y Mant equipos	1,423,033.00	589,869
Servicio de fumigación y limpieza	-	-
Asesoría Jurídica	563,306.05	403,603
Consultoría Financiera	-	60,000
Servicios Tecnología	674,368.97	1,861,603
Traslado y comunicación	551,429.17	531,173
Gastos cartera de inversión	606,419.85	3,102,584
Agua y energía eléctrica	226,866.70	219,120
Renta oficina	2,359,894.96	1,293,560
Papelaría, material de oficina y refrigerio	60,242.14	25,618
Material y útiles de aseo	54,282.99	31,270
Suscripciones	474,751.25	449,173
Identidad Corporativa	73,328.39	3,200
RRPP Publicidad y Promoción	358,270.78	701,771
Gasto representación y de viajes	210,363.69	810,969
Otros gastos Gral y adm	775,212.64	-
Mantenimiento software	377,613.74	367,198
Cuota Regulador SIV	375,000.00	375,000
Consejeros	835,925.00	302,542
Otros impuestos y contribuciones	407,340.20	924,175
	<b>\$10,410,050</b>	<b>\$12,059,628</b>



ADVANCED ASSET MANAGEMENT SA  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION



ESTADO DE CAMBIO AL PATRIMONIO  
Período Enero – Junio 2021

---

REALIZADO POR  
RUTH VALERA  
ENCARGADA CONTABILIDAD



---

APROBADO POR  
FELIPE AMADOR  
DIRECTOR GENERAL

ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A  
 SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Comparativo  
 1mer semestre 2021

Periodo Enero-Junio 2021

	Patrimonio	Aporte a Futuras Capitalizacion	Resultados acumuladas	Resultados Netos del Periodo	Patrimonio Total
Patrimonio al 1 de Enero de 2021	262,047,000		(217,718,441)		44,328,559
Resultados neto al 30 de Junio 2021	7,402,000	1,720,388		(8,870,999)	251,389
<b>Balance al 30 de Junio del 2021</b>	<b>269,449,000</b>	<b>1,720,388</b>	<b>(217,718,441)</b>	<b>(8,870,999)</b>	<b>44,579,949</b>

Periodo Enero-Junio 2020

	Patrimonio	Aporte a Futuras Capitalizacion	Ganancias (perdidas) acumuladas	Resultados Netos del Periodo	Patrimonio Total
Patrimonio al 1 de Enero de 2020	210,000,000	-	(187,676,175)	-	22,323,825
Resultados neto al 30 de Junio 2020	24,023,000	70	-	(19,188,480)	4,834,590
<b>Balance al 30 de Junio del 2020</b>	<b>234,023,000</b>	<b>70</b>	<b>(187,676,175)</b>	<b>(19,188,480)</b>	<b>27,158,415</b>



ADVANCED ASSET MANAGEMENT SA  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO  
Período Enero – Junio 2021

---

REALIZADO POR  
RUTH VALERA  
ENCARGADA CONTABILIDAD



---

APROBADO POR  
FELIPE AMADOR  
DIRECTOR GENERAL

ADVANCED ASSET MANAGEMENT, S.A  
 SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION  
 Estado de Flujo de Efectivo Intermedio  
 Comparativo 1er semestre 2021  
 Metodo Indirecto

(Valores en DOP)

	Enero-Junio 2021	Enero-Junio 2020
<b>Flujo Actividades de Operación:</b>		
Resultado del Ejercicio	(8,870,999)	(19,188,480)
Aumento (Disminucion )Partidas que no Hicieron Uso de Efectivo		
Depreciacion PPE	149,661	191,656
Amortizacion	290,132	286,997
Aumento (Disminucion ) de Activos y Pasivos Corrientes		
Cuentas por cobrar fondo Inv.	24,817,034	2,594,931
Avance a sueldo por cobrar	321,732	(3,919,369)
Avances por Cobrar	(58,427)	25,459
Anticipos a proveedores	(5,686,473)	(440,681)
Depósitos y Fianzas	(845,420)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(61,833)	(13,458)
Impuestos adelantado	1,282,488	(546,104)
Cuentas por Pagar Proveedores	(6,153,128)	(1,081,872)
Retenciones y Acumulaciones por Pagar	(3,765,910)	(684,029)
Provisiones por Pagar	(4,148,659)	(6,389,884)
<b>Flujo de Efectivo utilizado en Actividades de Operación</b>	<b>(2,729,800)</b>	<b>(29,164,834)</b>
<b>Flujo Actividades de Inversión:</b>		
Equipos Computos	(148,059)	-
Mobiliario de oficina	-	-
Licencias	(294,030)	(168,660)
Mejora en propiedad arrendada	-	-
Certificados Financiero	251,218	-
<b>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(190,870)</b>	<b>(\$168,660)</b>
<b>Flujo Actividades de Financiamiento:</b>		
Capital Social	7,402,000	24,023,000
Aporte a futura Capitalizaciones	1,719,766	70
Ajuste Perdida Fiscal Anterior	42,090	(467,122)
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>9,163,856</b>	<b>23,555,948</b>
<b>Flujo de Efectivo neto del período</b>	<b>6,243,186</b>	<b>(5,777,546)</b>
Saldo Inicial de Efectivo y Equivalente al Efectivo	\$9,619,240	\$20,654,230
<b>(=) Saldo Final Efectivo y Equivalente al efectivo</b>	<b>\$15,862,426</b>	<b>\$14,876,684</b>

