

**Administradora de Fondos de
Inversión, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión**

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016**

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Índice
31 de Diciembre de 2016**

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado del Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-22



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD)
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante “la Compañía”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD)
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD)
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A stylized signature of PricewaterhouseCoopers. The word 'PricewaterhouseCoopers' is written in a cursive, handwritten style. To the left of the text is a large, circular, looped graphic element that resembles a stylized 'P' or a signature flourish.

28 de febrero de 2017

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Balance General
31 de Diciembre de 2016**

	Notas	2016	2015 (Reexpresado ver Nota 16)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	4, 5 y 14	RD\$ 124,950	RD\$ 51,281
Inversiones mantenidas a vencimiento	4 y 14	23,750,279	25,190,616
Inversiones en fondos de inversión	4	12,223,549	8,077,538
Cuentas por cobrar	4, 5 y 14	385,069	635,118
Gastos pagados por anticipado		612,760	426,937
Impuestos por recuperar	3.8	1,367,074	1,674,865
Total de activos corrientes		38,463,681	36,056,355
Mobiliarios y equipo, neto	6	2,604,499	2,910,392
Otros activos, neto	7	3,390,596	3,797,468
Total activos no corrientes		5,995,095	6,707,860
Total de activos		<u>RD\$44,458,776</u>	<u>RD\$42,764,215</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a relacionadas	4, 5 y 14	RD\$ 1,644,241	RD\$ 3,414,981
Otras cuentas por pagar	4, 5 y 8	506,241	3,130,570
Acumulaciones por pagar	4, 5 y 9	7,713,590	8,741,122
Total de pasivos corrientes		9,864,072	15,286,673
Patrimonio de los Accionistas	13		
Acciones comunes		125,000,000	100,000,000
Resultados acumulados		(90,405,296)	(72,522,458)
Total de patrimonio de los accionistas		34,594,704	27,477,542
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>RD\$44,458,776</u>	<u>RD\$42,764,215</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Estado del Resultado Integral
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016**

	Notas	2016	2015 (Reexpresado Nota 16)
Ingresos			
Ingresos por comisión sobre fondos de inversión	15	<u>RD\$26,951,354</u>	<u>RD\$ 8,577,851</u>
Gastos			
Gastos operativos	10	(12,642,734)	(9,588,503)
Gastos de personal y administrativos	11	(34,769,762)	(32,123,050)
Gastos financieros		<u>(196,197)</u>	<u>(276,389)</u>
Total gastos		<u>(47,608,693)</u>	<u>(41,987,942)</u>
Otros ingresos			
Intereses por inversiones mantenidas a vencimiento		1,139,312	1,735,751
Intereses por inversiones en fondos de inversión		1,463,570	474,836
Otros ingresos		<u>231,569</u>	<u>2,760</u>
Total otros ingresos		<u>2,834,451</u>	<u>2,213,347</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(17,822,888)	(31,196,744)
Impuesto sobre la renta	12	<u>(59,950)</u>	<u>(29,104)</u>
Pérdida neta		<u>RD\$(17,882,838)</u>	<u>RD\$(31,225,848)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016**

	Capital Social (Nota 13) RD\$	Resultados Acumulados (Nota 13) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2015	63,000,000	(41,296,610)	21,703,390
Emisión de acciones (Nota 13)	37,000,000		37,000,000
Pérdida neta, reexpresado (Nota 16)		<u>(31,225,848)</u>	<u>(31,225,848)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015, reexpresado	100,000,000	(72,522,458)	27,477,542
Emisión de acciones (Nota 13)	25,000,000		25,000,000
Pérdida neta		<u>(17,882,838)</u>	<u>(17,882,838)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>125,000,000</u>	<u>(90,405,296)</u>	<u>34,594,704</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Estado de Flujos de Efectivo Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

	Notas	2016	2015 (Reexpresado ver Nota 16)
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Pérdida neta		RD\$(17,882,838)	RD\$(31,225,848)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto usado en las actividades de operación			
Depreciación de mobiliarios y equipo	6	769,839	236,617
Amortización de software	7	406,872	949,367
Impuesto sobre la renta	12	59,950	29,104
Intereses ganados y capitalizados		(1,479,941)	(270,845)
Cargos de provisiones y previsiones		5,061,800	7,651,831
Cambios en activos y pasivos			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		250,049	(579,355)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(185,823)	(35,960)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar		307,791	(470,923)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a relacionadas		(1,770,740)	1,174,355
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar		(2,624,329)	3,721,605
Disminución en acumulaciones por pagar		(6,120,178)	(5,537,129)
Efectivo usado en las actividades de operación		(23,207,548)	(24,357,181)
Impuesto sobre la renta pagado		(29,104)	(10,649)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(23,236,652)</u>	<u>(24,367,830)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de mobiliarios y equipo	6	(463,946)	(2,372,030)
Apertura de inversiones a vencimiento		(100,654,086)	(124,370,408)
Cancelación de inversiones a vencimiento		102,115,843	109,370,408
Aportes a fondos de inversión		(39,524,096)	(36,457,147)
Rescate de fondos de inversión		36,836,606	28,650,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,689,679)</u>	<u>(25,179,177)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos	13	25,000,000	47,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		25,000,000	47,000,000
Aumento (disminución) de efectivo		73,669	(2,547,007)
Efectivo al inicio del año		51,281	2,598,288
Efectivo al cierre del año		<u>RD\$ 124,950</u>	<u>RD\$ 51,281</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

1. Información general

La Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A. y fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana. Se dedica a la administración de fondos de inversión de conformidad con la Ley del Mercado de Valores No. 19-00 y sus modificaciones, regulada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV).

La Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 11 de octubre de 2013 R-CNV-2013-33 MV establece el marco regulatorio para las sociedades administradoras y los fondos de inversión. El proceso de adecuación de la Compañía finalizó en fecha 3 de octubre de 2014.

Actualmente la Compañía cuenta con tres fondos aprobados por la SIV, de los cuales el Fondo Mutuo Renta Fija Nacional-BHD Liquidez se encuentra en su etapa operativa desde el 6 de enero de 2015, Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 días Dólares se encuentra operando desde el 22 de junio de 2016 y Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 días Pesos Dominicanos se encuentra operando desde el 18 de abril de 2016.

La Compañía tiene su sede en la calle John F. Kennedy, esq. Tiradentes #135, Naco, Santo Domingo.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión el 28 de febrero de 2017 por la Administración de la Compañía.

2. Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados por la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Estas normas son las aplicables en República Dominicana de acuerdo a la Resolución Normas de Contabilidad No. 1 del 7 de febrero de 2011 y sus enmiendas, emitidas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados.

3.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, excepto las inversiones en fondos de inversión que se registran a valor razonable.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

3.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Compañía (RD\$) a la tasa de cambio de cierre. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de gastos financieros, neto en el estado del resultado integral.

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$46.62: US\$1 (2015: RD\$45.46: US\$1).

3.4 Nuevas normas y enmiendas

Las normas y enmiendas de aplicación obligatoria a partir de 2015 no han tenido impacto material en los presentes estados financieros. En relación a normas y enmiendas a normas e interpretaciones que serán efectivas en los ejercicios iniciados después del 1 de enero de 2016, estas no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y la gerencia espera que no tengan un impacto significativo en los estados financieros, excepto las siguientes:

- NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', trata de la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue publicada en julio de 2014 y reemplaza a la NIC 39 'Instrumentos financieros: reconocimiento y medición'. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de diversidad de mediciones y establece tres categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de fondos contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de patrimonio se deben medir a valor razonable a través de ganancias y pérdidas con una opción irrevocable a la fecha de inicio de presentar los cambios en el valor razonable en ORI sin reciclar. La NIIF 9 incorpora un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas usado bajo la NIC 39.

Para pasivos financieros no hubo cambios en clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el propio riesgo de crédito en ORI, para pasivos designados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 flexibiliza los requisitos para la prueba de eficacia de la cobertura, requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la razón de cobertura sea la misma que la gerencia utilice para propósitos de administración de riesgos. Se sigue requiriendo documentación contemporánea pero esta es diferente a la actualmente requerida por la NIC 39. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando la adopción de la NIIF 9 y la aplicará en la fecha en que esta sea de aplicación obligatoria.

- NIIF 15, 'Ingresos de contratos con clientes' trata el reconocimiento de los ingresos y establece principios para reportar información útil a los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, montos, tiempo e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo que resultan de los contratos de una entidad con sus clientes. El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por tanto, tiene la habilidad de dirigir su uso y obtener los beneficios de ese bien o servicio. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 'Ingresos de actividades ordinarias' y la NIC 11 'Contratos de construcción' y las interpretaciones relacionadas. La NIIF 15 es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2017 y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y la aplicará cuando esta sea obligatoria.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

No existen otras NIIFs o interpretaciones de NIIF que no sean aún efectivas y que se esperarían tengan un impacto material en la Compañía.

3.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por comisión de administración de fondos de inversión se registran diariamente por el método de lo devengado, considerando como base de cálculo el valor neto del patrimonio del día anterior. Esta comisión se devenga a partir del inicio de la etapa operativa de los fondos.

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran por el método de lo devengado, usando la tasa de interés efectiva.

3.6 Inversiones mantenidas a vencimiento e inversiones en fondos de inversión

Las inversiones en valores mantenidas a vencimiento corresponden a certificados financieros con vencimientos originales mayores a tres meses y se registran al costo más intereses capitalizables.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión abiertos se registran a valor de mercado y las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor, son incluidas en el estado de resultados, en el renglón de ingresos financieros en el período que resulten.

3.7 Gastos pagados por anticipado

Corresponden a pagos anticipados por gastos aún no devengados.

3.8 Impuestos por recuperar

Corresponde principalmente a ITBIS pagado a proveedores, que la gerencia considera recuperable, también se incluyen los pagos anticipado de impuestos.

3.9 Mobiliarios y equipo y depreciación

Los mobiliarios y equipo se llevan al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se determina sobre la vida útil estimada de los activos usando el método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en resultados. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Categoría	Vida útil
Muebles y equipos de oficina	5 años
Otros	7 años

3.10 Otros activos

Corresponden principalmente a la adquisición e implementación de software, que se registran al costo menos la amortización acumulada. Dichos activos se amortizan en un período de siete años sobre la base del método de línea recta. Los costos asociados con el mantenimiento de programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación, y su monto pueda ser determinado en forma fiable.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

3.12 Beneficios al personal

Compensaciones y beneficios

La Compañía otorga beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios y compensaciones de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal.

Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

3.13 Impuesto sobre la renta

Los efectos impositivos de las transacciones se reconocen en el año en que las mismas se incluyen en los resultados prescindiendo de cuando se reconocen para fines impositivos.

3.14 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son reconocidos si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.14.1 Activos financieros

Los activos financieros comprenden el efectivo, inversiones en valores y en fondos de inversión y cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al costo de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición, excepto las inversiones en fondos de inversión que están registradas a valor razonable.

Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Las inversiones mantenidas a vencimiento comprenden los saldos de certificados de depósito con vencimientos originales mayores a tres meses.

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

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

3.14.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas y acumulaciones por pagar.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce el nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo, la misma es reconocida en los resultados del período en que ocurre la transacción.

3.15 Deterioro en el valor de los activos

3.15.1 Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del balance general para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en los resultados.

3.15.2 Activos no financieros

La Compañía evalúa el deterioro de aquellos activos no financieros sujetos a amortización o de vida útil indefinida para determinar si existen indicios de deterioro. En caso de existir indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso es determinado en base a los flujos de efectivo caja descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado y el valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo asociado al activo. Para evaluar el deterioro son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos que no lo generan. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

3.16 Cuentas y acumulaciones por pagar

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

3.17 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

3.18 Estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar la depreciación de mobiliarios y equipo y software en base a una vida útil estimada, las provisiones e impuestos por pagar. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La gerencia no identificó estimaciones críticas.

4. Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

4.1 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo, inversiones en valores y fondos de inversión y cuentas por cobrar.

Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, así como certificados de depósito y fondos de inversión en bancos y entidades de buena solvencia.

Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta, está influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no mantiene cuentas por cobrar que representen un riesgo de incobrabilidad. Debido a que las cuentas que mantiene son con los fondos de inversión que esta administra.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2016	2015
Efectivo (a)		
Calificación crediticia local – Fitch: AA+	RD\$ 121,950	RD\$ 48,281
Inversiones mantenidas a vencimiento		
Calificación crediticia local – Fitch: AA+	23,750,279	25,190,616
Inversiones en fondos de inversión		
Calificación crediticia local – Feller: A-af	7,765,799	4,343,676
Calificación crediticia local – Feller: Aaf	4,457,750	3,733,862
	<u>12,223,549</u>	<u>8,077,538</u>
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – Feller: Aaf	382,727	300,400
No tiene calificación crediticia (b)	2,342	334,718
	<u>385,069</u>	<u>635,118</u>
	<u>RD\$36,480,847</u>	<u>RD\$33,951,553</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantenía efectivo en caja chica por RD\$3,000.

(b) En 2016 incluye principalmente cuentas por cobrar a los fondos de inversión que administra los cuales no poseen calificación crediticia, no obstante están operando y reportando ingresos.

4.2 Riesgo de liquidez

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

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Compañía mantiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

	2016		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$1,644,241	RD\$(1,644,241)	RD\$(1,644,241)
Otras cuentas por pagar	506,241	(506,241)	(506,241)
Acumulaciones por pagar (excluyendo impuestos y retenciones)	<u>6,685,330</u>	<u>(6,685,330)</u>	<u>(6,685,330)</u>
	<u>RD\$8,835,812</u>	<u>RD\$(8,835,812)</u>	<u>RD\$(8,835,812)</u>
	2015		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 3,414,981	RD\$ (3,414,981)	RD\$ (3,414,981)
Otras cuentas por pagar	3,130,570	(3,130,570)	(3,130,570)
Acumulaciones por pagar (excluyendo impuestos y retenciones)	<u>7,982,580</u>	<u>(7,982,580)</u>	<u>(7,982,580)</u>
	<u>RD\$14,528,131</u>	<u>RD\$(14,528,131)</u>	<u>RD\$(14,528,131)</u>

4.3 *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés, que pueden afectar los resultados de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

Exposición al riesgo cambiario y análisis de sensibilidad:

La Compañía no está sustancialmente expuesta al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio, debido a que sus ingresos y gastos son facturados y cobrados sustancialmente en pesos dominicanos (RD\$). Por lo que, basado en las cifras al 31 de diciembre de 2016, una variación del dólar frente al peso dominicano no tendría efectos importantes en los resultados de la Compañía.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

Debido a que los resultados y el patrimonio de la Compañía al final del año no reflejan interdependencia de forma representativa a variables relevantes por tasas de interés, no se considera necesario realizar un análisis de sensibilidad con relación al riesgo de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantenía financiamientos.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

4.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

El efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se miden sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido a los cortos tiempos de vencimientos de esos instrumentos.

Una comparación de los montos registrados en libros y las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se describe a continuación:

	2016	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	124,950	124,950
Inversiones	35,973,828	35,973,828
Cuentas por cobrar	385,069	385,069
	<u>36,480,847</u>	<u>36,480,847</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar a relacionadas	1,644,241	1,644,241
Otras cuentas por pagar	506,241	506,241
Acumulaciones por pagar	6,685,330	6,685,330
	<u>8,835,812</u>	<u>8,835,812</u>
	2015	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	51,281	51,281
Inversiones	33,268,154	33,268,154
Cuentas por cobrar	635,118	635,118
	<u>33,954,553</u>	<u>33,954,553</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar a relacionadas	3,414,981	3,414,981
Otras cuentas por pagar	3,130,570	3,130,570
Acumulaciones por pagar	7,982,580	7,982,580
	<u>14,528,131</u>	<u>14,528,131</u>

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

5. Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por lo siguiente:

	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	1,179	54,981		
Cuentas por cobrar	1,034	48,760		
Total de activos	<u>2,213</u>	<u>103,741</u>		
Pasivo				
Cuentas por pagar a relacionadas	10,516	490,239	10,516	479,543
Otras cuentas por pagar	5,143	305,009	54,400	2,473,024
Acumulaciones por pagar	11,043	538,710	9,759	443,644
Total de pasivos	<u>26,702</u>	<u>1,333,958</u>	<u>74,675</u>	<u>3,396,211</u>
Posición neta	<u>(24,489)</u>	<u>(1,230,217)</u>	<u>(74,675)</u>	<u>(3,396,211)</u>

6. Mobiliarios y equipo, neto

	Muebles y Equipo de Oficina RD\$	Equipo de Transporte RD\$	Total RD\$
Costo			
Balance al 1 de enero de 2016	1,196,115	2,052,000	3,248,115
Adiciones	463,946		463,946
Balance al 31 de diciembre de 2016	<u>1,660,061</u>	<u>2,052,000</u>	<u>3,712,061</u>
Depreciación acumulada			
Balance al 1 de enero de 2016	336,620	1,103	337,723
Gasto de depreciación	359,440	410,399	769,839
Balance al 31 de diciembre de 2016	<u>696,060</u>	<u>411,502</u>	<u>1,107,562</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2016	<u>964,001</u>	<u>1,640,498</u>	<u>2,604,499</u>
2015			
Costo	1,196,115	2,052,000	3,248,115
Depreciación acumulada	336,620	1,103	337,723
Balance neto al 31 de diciembre de 2015	<u>859,495</u>	<u>2,050,897</u>	<u>2,910,392</u>

La Compañía registró cargos por depreciación en 2016 y 2015 por RD\$769,839 y RD\$236,617 respectivamente, que se incluyen en resultados en el renglón de gastos administrativos (Nota 11). En el año 2015 las adiciones de mobiliarios y equipo fueron de RD\$2,372,030.

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016**

7. Otros activos, neto

	2016	2015
Software – costo de adquisición	RD\$4,746,835	RD\$4,746,835
Amortización acumulada	<u>(1,356,239)</u>	<u>(949,367)</u>
	<u>RD\$3,390,596</u>	<u>RD\$3,797,468</u>

La Compañía registró cargos por amortización en 2016 y 2015 por RD\$406,872 y RD\$949,367 respectivamente, que se incluyen en resultados en el renglón de gastos administrativos (Nota 10).

8. Otras cuentas por pagar

	2016	2015
Cuentas por pagar a suplidores	RD\$128,466	RD\$2,105,440
Acreedores varios	377,775	876,450
Honorarios por pagar		<u>148,680</u>
	<u>RD\$506,241</u>	<u>RD\$3,130,570</u>

9. Acumulaciones por pagar

	2016	2015 Reexpresado (Ver Nota 16)
Bonificaciones	RD\$3,053,638	RD\$3,206,867
Compensaciones y gratificaciones	3,066,540	4,444,964
Retenciones y acumulaciones	931,585	604,298
Honorarios profesionales	538,710	225,550
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 12)	59,950	29,104
Otras provisiones	<u>63,167</u>	<u>230,339</u>
	<u>RD\$7,713,590</u>	<u>RD\$8,741,122</u>

10. Gastos operativos

	2016	2015
Suscripciones y afiliaciones	RD\$ 2,712,079	RD\$2,568,794
Honorarios profesionales	1,801,827	1,341,605
Alquileres (Nota 14)	1,768,280	1,103,433
Soporte y mantenimiento técnico	1,353,439	894,194
Aportes a la Superintendencia de Valores	1,141,103	1,230,118
Publicidad	756,783	579,603

**Administradora de Fondos de
Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**

**Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016**

	2016	2015
Electricidad	516,962	
Amortización de software	406,872	949,367
Papelería y útiles de oficina	360,664	145,747
Impuestos al aumento de capital	250,000	212,800
Limpieza y fumigación	245,012	
Gastos telefónicos y comunicación	208,895	24,130
Otros gastos de impuestos	134,874	205,198
Otros gastos	985,944	333,514
	<u>RD\$12,642,734</u>	<u>RD\$9,588,503</u>

11. Gastos de personal y administrativos

	2016	2015 Reexpresado (Ver Nota 16)
Sueldos y gratificaciones	RD\$23,382,822	RD\$20,911,645
Bonificaciones	3,363,175	4,700,951
Contribuciones a planes de pensiones y seguros	1,820,467	1,443,769
Compensaciones por uso de vehículos	1,229,015	1,362,853
Viajes, viáticos y combustible	1,298,751	1,172,292
Regalía pascual	1,369,815	1,166,495
Otros beneficios y gastos del personal	1,535,878	1,128,428
Depreciación de mobiliarios y equipo	769,839	236,617
	<u>RD\$34,769,762</u>	<u>RD\$32,123,050</u>

12. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativa aplicable a los períodos 2016 y 2015 se determina en base al 27% de la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario Dominicano dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las administradoras de fondos de inversión, aplica sobre el valor en libros de los activos fijos (incluyendo software). El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre activos por RD\$59,950 (2015: RD\$29,104).

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la pérdida antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal es como sigue:

	2016	2015
Pérdida antes de impuesto	<u>RD\$(17,822,888)</u>	<u>RD\$(31,196,744)</u>
Impuestos y gastos no deducibles	127,968	287,411
Diferencia en depreciación	267,261	104,422
Provisiones no admitidas	(1,231,760)	(72,132)
Activos no capitalizados	<u>156,789</u>	<u>743,065</u>
Pérdida fiscal trasladable	<u>RD\$(18,502,630)</u>	<u>RD\$(30,133,978)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$64,803,752, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2021 con el límite del 20% por año, como sigue:

	Generadas en 2012 RD\$	Generadas en 2013 RD\$	Generadas en 2014 RD\$	Generadas en 2015 RD\$	Generadas en 2016 RD\$	Total Compensables RD\$
Compensar:						
2017	118,271	2,758,855	5,260,971	6,220,557	3,700,526	18,059,180
2018		2,758,855	5,260,971	6,220,557	3,700,526	17,940,909
2019			5,260,971	6,220,557	3,700,526	15,182,054
2020				6,220,557	3,700,526	9,921,083
2021					<u>3,700,526</u>	<u>3,700,526</u>
Total compensable	<u>118,271</u>	<u>5,517,710</u>	<u>15,782,913</u>	<u>24,882,228</u>	<u>18,502,630</u>	<u>64,803,752</u>

La gerencia no registra el impuesto diferido generado por las pérdidas fiscales, ya que no tiene una certeza razonable de su recuperabilidad.

13. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$125,000,000, del cual se suscribieron y pagaron 1,250,000 acciones de valor par RD\$100 cada una.

Emisión de acciones

Durante 2016 la Compañía emitió 250,000 acciones por un total de RD\$25 millones, de acuerdo con lo aprobado por la Asamblea de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2016. En el año 2015 la Compañía emitió 470,000 acciones por un total de RD\$47 millones, aprobado por la Asamblea de Accionistas de fecha 26 de octubre de 2015, con aportes en efectivo realizados en 2015 por RD\$47 millones, de los cuales RD\$10 millones se encontraban pendientes de recibir al 1 de enero de 2015.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

Pérdidas acumuladas

Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2016 ascienden a RD\$90.4 millones, habiéndose recibido nuevo capital pagado en efectivo por RD\$25 millones en 2016, alcanzando un total de capital suscrito y pagado de RD\$125 millones. El 2016 es el cuarto año de puesta en marcha de la Compañía y alcanzó ingresos por RD\$27 millones (2015: RD\$8.6 millones) generados por los tres fondos que se encuentran operando en dicho año, dos de los cuales iniciaron operaciones a partir del segundo trimestre de 2016, según se describe en la Nota 1. Basado en ello, la gerencia estima que las pérdidas acumuladas se revertirán en los próximos años.

14. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, son:

	2016	2015
Saldos		
Efectivo	RD\$ 121,950	RD\$ 48,281
Inversiones en valores (a)	23,750,279	22,212,035
Cuentas por cobrar	382,727	632,776
Cuentas por pagar	1,644,241	3,414,981
Transacciones		
Intereses ganados sobre inversiones (a)	RD\$ 1,080,603	RD\$ 1,290,721
Gasto de alquiler (b)	1,768,280	1,103,433
Gastos de electricidad y mantenimiento de propiedad arrendada (b)	797,287	
Servicios bancarios	76,479	16,608
Apertura y renovaciones de inversiones	100,654,086	92,300,000
Cancelaciones y redenciones de inversiones	99,154,086	80,300,000
Primas de seguro colectivo y otros	497,810	326,652
Emisión de acciones	25,000,000	47,000,000

(a) Corresponden a inversiones en certificados de depósito en un banco relacionado a través de su casa matriz, a una tasa anual de interés promedio de 8.79% (2015: 9% y 8%) y rendimientos de intereses de cuentas de ahorro.

(b) La Compañía mantiene un contrato de comodato de inmueble y prestación de servicios con una entidad relacionada, firmado el 21 de diciembre de 2015 y con renovación automática por un período consecutivo de un año, efectivo a partir del 1 de junio de 2016. Mediante dicho contrato, la Compañía recibe los servicios de infraestructura y tecnología, recursos humanos, seguridad lógica y física y auditoría interna. Los gastos correspondientes a 2016 ascendieron a RD\$1,768,280. En 2015 la Compañía registró gastos de alquiler por RD\$1,103,433 a otra relacionada cuyo servicio fue descontinuado con la vigencia del contrato actual.

Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2016

15. Otros compromisos

Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene tres fondos en administración (2015: un fondo) a través de los cuales se generaron ingresos por administración, según se detalla a continuación:

- Fondo Mutuo Renta Fija Nacional-BHD Liquidez con valores administrados de RD\$1,529,266,263 (2015: RD\$1,007,308,855). Durante el año 2016 generó ingresos por RD\$21,345,041 (2015: RD\$8,577,851).
- Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 días Dólares con valores administrados de US\$17,640,964 o su equivalente en pesos de RD\$822,370,598. Durante el año 2016 generó ingresos por RD\$2,032,685.
- Fondo Mutuo Renta Fija BHD-Fondos Plazo 30 días Pesos Dominicanos con valores administrados de RD\$547,977,519. Durante el año 2016 generó ingresos por RD\$3,573,628.

16. Reexpresión de cifras comparativas

En 2016 y posterior a la emisión de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía identificó un ajuste que resultó en una reexpresión de las cifras comparativas de 2015, correspondiente a un defecto en la provisión para compensaciones y gratificaciones. Este ajuste y su efecto en la pérdida neta de 2015 y en el patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2016, se describen a continuación:

Estado de resultados	Reportado previamente	Ajuste	Reexpresado
Pérdida neta	RD\$(29,471,967)	RD\$(1,753,881)	RD\$(31,225,848)

Balance general	Reportado previamente	Ajuste	Reexpresado
Acumulaciones por pagar - Pasivo	RD\$6,987,241	RD\$1,753,881	RD\$8,741,122

A continuación se presenta un detalle del ajuste identificado que tuvo efecto en el patrimonio al 1 de enero de 2016:

Patrimonio al 1 de enero de 2016 previamente reportado	<u>RD\$29,231,423</u>
Más: Ajuste por corrección de error	<u>(1,753,881)</u>
Patrimonio al 1 de enero de 2016, reexpresado	<u>RD\$27,477,542</u>