

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión  
BHD, S. A. (SAFI-BHD)  
Índice  
31 de diciembre de 2021

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
Balance General	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-33



## Informe de los Auditores Independientes

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

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD), (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2021, 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 2021;
- El estado de 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos de ética del 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 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  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)  
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  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)  
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.

*PricewaterhouseCoopers*  
25 de febrero de 2022

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

Balance General  
31 de diciembre de 2021

	Nota	2021	2020
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	4 y 17	RD\$174,430,870	RD\$ 468,311
Inversiones en títulos valores - a costo amortizado	4, 6 y 17	16,053,580	7,053,965
Inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados	4, 6 y 17	334,088,783	368,515,232
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	4 y 6	212,082,293	153,702,574
Inversiones en fideicomisos de oferta pública – a valor razonable a través de resultados	4 y 6	5,014,780	1,154,063
Cuentas por cobrar	4	2,340,298	2,519,389
Cuentas por cobrar relacionadas	4 y 17	-	48,608
Gastos pagados por anticipado		2,239,491	793,847
Impuestos por recuperar	3.6	940,614	976,649
Total de activos corrientes		747,190,709	535,232,638
Mobiliario y equipo, neto	7	798,453	655,685
Impuesto sobre la renta diferido	15	469,311	1,875,655
Otros activos, neto	8	-	1,036,918
Total de activos no corrientes		1,267,764	3,568,258
Total de activos		<u>RD\$748,458,473</u>	<u>RD\$538,800,896</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
Pasivos corrientes			
Documentos por pagar	4 y 9	RD\$194,660,410	RD\$132,689,130
Cuentas por pagar relacionadas	4 y 17	1,358,151	84,602
Cuentas por pagar proveedores	4	319,331	170,304
Impuesto sobre la renta por pagar		28,929,787	23,566,722
Provisiones y acumulaciones por pagar	4 y 10	21,327,991	20,853,629
Total de pasivos		246,595,670	177,364,387
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	16	155,000,000	155,000,000
Reserva legal		15,500,000	15,500,000
Resultados acumulados		331,362,803	190,936,509
Total de patrimonio de los accionistas		501,862,803	361,436,509
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>RD\$748,458,473</u>	<u>RD\$538,800,896</u>

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

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

Estado de Resultado Integral  
Año terminado el 31 de diciembre de 2021

	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingresos por comisión sobre fondos de inversión	11	<u>RD\$413,269,762</u>	<u>RD\$234,923,353</u>
Gastos operativos			
Sueldos y compensaciones al personal	12	(70,896,356)	(58,496,927)
Otros gastos operativos	13	<u>(27,975,011)</u>	<u>(18,906,157)</u>
Total gastos		<u>(98,871,367)</u>	<u>(77,403,084)</u>
Ganancia de operación		314,398,395	157,520,269
Ingresos financieros, neto	14	<u>57,741,823</u>	<u>59,464,233</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		372,140,218	216,984,502
Impuesto sobre la renta	15	<u>(81,713,924)</u>	<u>(44,657,836)</u>
Ganancia neta		<u><u>RD\$290,426,294</u></u>	<u><u>RD\$172,326,666</u></u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Año terminado el 31 de diciembre de 2021

	<b>Capital Socia RD\$</b>	<b>Reserva Legal RD\$</b>	<b>Resultados Acumulados RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Balance al 1 de enero de 2020	155,000,000	8,037,328	61,072,515	224,109,843
Ganancia neta	-	-	172,326,666	172,326,666
Reserva legal	-	7,462,672	(7,462,672)	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2020	155,000,000	15,500,000	190,936,509	361,436,509
Ganancia neta	-	-	290,426,294	290,426,294
Dividendos pagados en efectivo	-	-	(150,000,000)	(150,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>155,000,000</u>	<u>15,500,000</u>	<u>331,362,803</u>	<u>501,862,803</u>

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

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

## Estado de Flujos de Efectivo Año terminado el 31 de diciembre de 2021

	Nota	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Ganancia neta		RD\$290,426,294	RD\$172,326,666
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de mobiliario y equipo	7	337,885	715,977
Retiro de activo fijo	7	(16,393)	-
Amortización de otros activos	8	1,036,918	804,201
Impuesto sobre la renta	15	80,231,191	41,823,742
Impuesto sobre la renta diferido	15	1,406,344	2,834,094
Otros Impuestos	15	76,389	-
Intereses por financiamiento devengados		8,986,585	1,689,646
Intereses devengados sobre inversiones	14	(39,583,527)	(28,170,051)
Provisión para bonificación	10	14,531,059	12,389,497
Efecto de cambios en el valor razonable de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(63,560,428)	(34,338,754)
Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		(12,310,721)	(5,642,725)
Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en fideicomisos de oferta pública – a valor razonable a través de resultados		280,816	154,063
Diferencial cambiario en documentos por pagar	9	(4,736,910)	(736,696)
Cambios en activos y pasivos			
Aumento (disminución) de las cuentas por cobrar		179,091	(1,448,452)
Aumento de cuentas por cobrar relacionadas		48,608	(48,608)
Disminución en gastos pagados por anticipado		(1,445,644)	(242,176)
Aumento en impuestos por recuperar		36,035	670,322
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas		1,273,550	(7,817,393)
Aumento en cuentas por pagar proveedores		149,026	56,649
Aumento en provisiones y acumulaciones por pagar		474,362	5,630,817
Efectivo provisto por las actividades de operación		277,820,530	160,650,819
Impuesto sobre la renta pagado		(54,320,451)	(18,086,263)
Intereses pagados por documentos por pagar		(8,834,247)	(1,353,843)
Intereses cobrados		39,057,593	20,300,844
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		253,723,425	161,511,557
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de mobiliario y equipo	7	(480,265)	(361,021)
Apertura de inversión en títulos valores – a costo amortizado	6	(15,889,082)	(7,004,848)
Cancelación de inversiones en títulos valores-a costo amortizado	6	7,004,848	-
Apertura de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(2,393,750,113)	(715,759,666)
Cancelación de inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados		2,458,357,280	547,833,549
Aportes a fondos de inversión		(2,387,316,621)	(715,301,030)
Rescate de fondos de inversión		2,335,604,897	630,773,824
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		3,530,944	(259,819,192)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Dividendos pagados	16	(150,000,000)	(35,000,000)
Documentos por pagar adquiridos	9	570,331,382	288,884,180
Documentos por pagar cancelados	9	(503,623,192)	(155,458,354)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		(83,291,810)	98,425,826
Aumento neto de efectivo en caja y bancos		173,962,559	118,191
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		468,311	350,120
Efectivo en caja y bancos al cierre del año		RD\$174,430,870	RD\$ 468,311

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

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## 1. Información general

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD), (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A., cuya última matriz es el Grupo BHD, S. A. 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. 249-17 y se encuentra regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana en adelante (en lo adelante “SIMV”).

La Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores del 5 de noviembre de 2019 R-CNMV-2019-28 MV establece el marco regulatorio para las sociedades administradoras y los fondos de inversión.

Actualmente la Compañía administra seis fondos aprobados por la SIMV:

<b>Fondo</b>	<b>Fecha de inicio de operaciones</b>
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	6 de enero de 2015
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	18 de abril de 2016
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares	22 de junio de 2016
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	2 de enero de 2018
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Tu Futuro	11 de abril de 2019
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	5 de noviembre de 2020

En adición, el 9 de febrero de 2021 fue aprobado por la SIMV el Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD Fondos I, que espera iniciar operaciones en marzo de 2022.

La Compañía tiene su sede en la Avenida John F. Kennedy No. 135, esquina Avenida Tiradentes, Naco, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 17 de febrero de 2022 por el Consejo de Administración de la Compañía.

## 2. Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados por la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

## 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. La Compañía no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## 3.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, excepto los activos financieros medidos a valor razonable.

## 3.2 Transacciones en moneda extranjera

### *a) Registros contables, moneda funcional y de presentación*

La Compañía mantiene sus registros contables en Pesos Dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### *(b) Transacciones y saldos*

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se registran a la tasa de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la traducción a las tasas de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional, son reconocidas en el estado de resultado integral en el renglón "Ingresos financieros, neto".

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$57.14: US\$1 (2020: RD\$58.11: US\$1).

## 3.3 Nuevas normas y enmiendas

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para la Compañía en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

## 3.4 Instrumentos financieros

### 3.4.1 Activos financieros

#### *(i) Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- costo amortizado; y
- a valor razonable con cambios a través de resultados.

Esta clasificación es aplicada en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales.

#### *Activos financieros a costo amortizado*

La Compañía clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. En esta categoría se incluyen los siguientes instrumentos de deuda:

- certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país;
- cuentas por cobrar por comisiones sobre fondos de inversión;
- cuentas por cobrar a relacionadas; y
- otras cuentas por cobrar.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

---

### *Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados*

Un activo financiero se clasificará como inversión a valor razonable a través de resultados cuando se adquiere dentro de un modelo de negocio que tiene el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de su venta en el corto plazo o si en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que se negocian conjuntamente y para los que existe evidencia de un comportamiento reciente de toma de ganancia a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y en fideicomisos de oferta pública.

### *(ii) Reconocimiento y baja*

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que la Compañía lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por su disposición, en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados y se presenta en el balance general como activo en el renglón de "Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados" cuando se genera un ingreso, o como pasivo en el renglón de "Pasivos financieros a valor razonable" cuando se genera una pérdida.

Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

### *(iii) Medición*

Los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios a través de otros resultados integrales se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios a través del estado de resultados se registran inicialmente a su valor razonable, y los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero se registran en el estado de resultados integrales.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

*Instrumentos de deuda:* La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de los flujos de efectivo del activo. Las cuentas por cobrar por ingresos por comisiones sobre fondos de inversión y fideicomisos, las cuentas por cobrar a relacionadas y las inversiones a costo amortizado se miden subsecuentemente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la pérdida por deterioro, en caso de existir. La prima o descuento con que se hayan adquirido se amortiza con cargo a resultados durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en resultados y presentándose en términos netos en el renglón de "Ingresos financieros, neto" en el estado de resultado integral.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

*Instrumentos de patrimonio:* La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas de los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente a resultados de esas ganancias y pérdidas después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en el renglón de “Ingresos financieros, neto” en el estado del resultado integral. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

#### *(iv) Deterioro*

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 4.1 explica la exposición de la Compañía al riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

### **3.4.2 Pasivos financieros**

#### *(i) Reconocimiento y baja*

Los pasivos financieros 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. Inicialmente la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en que esta se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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.

#### *Cuentas y acumulaciones por pagar*

Estos 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## *Obligaciones con bancos e instituciones financieras*

La Compañía dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del país. Cuando la Compañía hace uso de esta línea de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultado integral durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **3.4.3 Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de datos de la técnica de valoración es observable o no observable. Los datos observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; los no observables reflejan la hipótesis de mercado según la Compañía. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercado observables cuando se encuentren disponibles.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha del balance general. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fáciles y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

Los activos financieros que se reconocen y miden a valor razonable se clasifican según la siguiente composición:

	2021			2020		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros						
Inversiones en títulos valores	334,088,783	-	-	258,735,231	109,780,001	-
Inversiones en fondos de inversión	212,082,293	-	-	153,702,574	-	-
Inversiones en fideicomisos de oferta pública	5,014,780	-	-	1,154,063	-	-
	<u>551,185,856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>413,591,868</u>	<u>109,780,001</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no ocurrieron transferencias de inversiones de un nivel a otro.

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 2021 y 2020, se describe a continuación:

	2021		2020	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo en caja y bancos	174,430,870	174,430,870	468,311	468,311
Inversiones	567,239,436	567,239,436	530,425,834	530,425,834
Cuentas por cobrar	2,340,298	2,340,298	2,519,389	2,519,389
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	48,608	48,608
	<u>744,010,604</u>	<u>744,010,604</u>	<u>533,462,142</u>	<u>533,462,142</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Documentos por pagar	194,660,410	194,660,410	132,689,130	132,689,130
Cuentas por pagar relacionadas	1,358,151	1,358,151	84,602	84,602
Cuentas por pagar proveedores	319,331	319,331	170,304	170,304
Provisiones y acumulaciones por pagar	16,544,688	16,544,688	14,978,989	14,978,989
	<u>212,882,580</u>	<u>212,882,580</u>	<u>147,923,025</u>	<u>147,923,025</u>

El efectivo, 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 vencimiento de esos instrumentos.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## 3.5 Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a primas de seguro pagadas por anticipado.

## 3.6 Impuestos por recuperar

Corresponde principalmente a Impuesto sobre Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) pagado a proveedores, que la gerencia considera recuperable.

## 3.7 Mobiliario y equipo y depreciación

El mobiliario y equipo se llevan al costo menos la depreciación acumulada, y deterioro de existir. 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:

<b>Categoría</b>	<b>Vida útil</b>
Muebles y equipo de oficina	4 años
Equipo de transporte	5 años
Otros	7 años

Las vidas útiles se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

El resultado por la venta de muebles y equipo se determina comparando el valor razonable de la contraprestación recibida y su valor en libros, y se incluye en el estado de resultado integral.

## 3.8 Otros activos

Corresponden principalmente a la adquisición e implementación de programas informáticos, que se registra al costo menos la amortización acumulada, y deterioro de existir. 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 informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren.

## 3.9 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.

## 3.10 Beneficios al personal

### *Compensaciones y beneficios*

La Compañía otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificaciones, 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

---

### *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. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

### *Plan de pensiones*

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No.87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados por la Compañía se reconocen como gastos cuando se incurren. La Compañía no posee obligación ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

### **3.11 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre la base del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, aplicando una tasa del 27% sobre la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario Dominicano establece además un impuesto alternativo o mínimo (impuesto sobre los activos) que se calcula, para el caso de las administradoras de fondos de inversión, en base al 1% sobre el valor en libros de activos fijos (incluyendo programas informáticos). El impuesto sobre los activos es co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, dicho monto se clasifica como gasto otros gastos operativos en el estado de resultado integral.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida que sea probable que la ganancia imponible futura será compensada contra aquellas diferencias deducibles temporales que puedan ser usados.

### **3.12 Capital social**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

### **3.13 Reconocimiento de ingresos**

#### *Ingresos operativos*

Las comisiones se devengan a partir del inicio de la etapa operativa de los fondos.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

---

La Compañía reconoce ingresos por comisiones por los siguientes conceptos:

- **Administración:** Corresponde a un porcentaje anual pagado por cada fondo de inversión por la prestación del servicio de administración y servicios financieros, considerando como base de cálculo el valor neto pre-cierre del patrimonio del fondo del día anterior. Los reglamentos internos de cada fondo de inversión establecen las múltiples obligaciones de desempeño que la Compañía debe cumplir, las cuales en su conjunto conforman el servicio de administración de cada fondo, ya que no están asociadas o no influyen individualmente de manera significativa en el precio único que se define para los procesos que ejecuta la Compañía, los cuales están sustancialmente relacionados, por lo cual no sería requerido contabilizar estas obligaciones por separado.
- **Desempeño:** Corresponde a un porcentaje anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del fondo sobre el rendimiento del “benchmark” establecido para el mismo período en el prospecto y reglamento interno de cada fondo de inversión. La comisión es calculada sobre el valor del patrimonio del fondo del último día calendario del mes en cuestión. Con el propósito de no afectar significativamente el valor de la cuota en un solo día, el monto de dicha comisión es amortizado de forma proporcional en los siguientes 30 o 31 días calendario, según el caso.
- **Penalidad:** Corresponde a un porcentaje sobre un determinado rescate del fondo en caso de que dicho rescate sea solicitado y realizado durante el período de permanencia establecido.

La Compañía reconoce los ingresos por comisión cuando (o a medida que) ésta satisface sus obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los servicios comprometidos, que es cuando se prestan los servicios a los fondos de inversión. La asignación de precios para las diferentes obligaciones de desempeño es determinada de manera independiente por la Compañía y se establecen en el reglamento interno de cada fondo.

### *Ingresos financieros, neto*

Las ganancias o pérdidas provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

Los ingresos por intereses de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se incluyen en las ganancias (pérdidas) netas del valor razonable de estos activos y se clasifican de forma separada en los ingresos financieros. Los ingresos por intereses en activos financieros a costo amortizado se calculan usando el método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultado integral como ingresos financieros.

### **3.14 Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en el momento en que se incurren o se conocen.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## 3.15 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 el valor razonable de las inversiones en títulos valores, fondos de inversión y fideicomisos, la depreciación de mobiliarios y equipo y programas informáticos en base a una vida útil estimada, las provisiones para beneficios al personal e impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La principal estimación es la siguiente:

### *Valor razonable de instrumentos financieros*

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Los activos financieros a valor razonable son medidos con la información calculada y publicada por RDVAL Proveedora de Precios, S. A. (RDVAL) a la fecha del balance general, el cual para fines de construir los precios de aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, utiliza técnicas de valor presente, descontando los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o “yield” promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, los emisores, la SIMV y CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en datos específicos de la entidad.

Los valores en libros de los demás activos y pasivos financieros se asemejan a sus valores razonables debido a que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables, debido a su alta liquidez o proximidad a su fecha de vencimiento.

Debido a la naturaleza de estos instrumentos financieros, la gerencia considera que no se requieren aplicar juicios significativos en la determinación del valor razonable de dichos instrumentos.

## 4. Administración de riesgos financieros

La administración de riesgos financieros de la Compañía está a cargo de la Gerencia Financiera. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

---

## 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 cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo, inversiones en títulos valores, fondos de inversión y fideicomisos y cuentas por cobrar.

### Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, bonos corporativos y cuotas de fondos de inversión y fideicomisos en entidades de financieras reconocida, con buena solvencia en el sistema financiero local, así como instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Dominicano y bonos del Ministerio de Hacienda.

### Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta está influenciado principalmente por las características individuales de cada contraparte. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar que representen un riesgo de incobrabilidad, debido a que corresponden a saldos por cobrar a los fondos de inversión que esta administra, que se consideran solventes y para los que no existe historial de pérdida crediticia.

### Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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:

	2021 RD\$	2020 RD\$
<i>Efectivo</i>		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch		
AA+	-	465,311
Calificación crediticia local a corto plazo-Feller		
C1+	174,271,673	-
C-1+	156,197	-
Total de efectivo	<u>174,427,870</u>	<u>465,311</u>
<i>Inversiones en títulos valores</i>		
Calificación crediticia local a largo plazo – Fitch		
AA+ (a)	16,053,580	7,053,965
A+	7,169,178	-
Sin calificación crediticia (b)	<u>326,919,605</u>	<u>368,515,232</u>
Total de inversiones en títulos valores	<u>350,142,363</u>	<u>375,569,197</u>
<i>Inversiones en fondos de inversión</i>		
Calificación crediticia local a corto plazo– Feller		
AA-fa	-	12,916,608
A-fa	1,022,898	222,098

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

	2021 RD\$	2020 RD\$
Afa		
AAfa	11,831,089	-
A+fa	900,114	65,411
BBBfa	93,364,270	50,242,984
Sin calificación crediticia	<u>104,963,922</u>	<u>90,255,473</u>
Total de inversiones en fondos de inversión	<u>212,082,293</u>	<u>153,702,574</u>
<i>Inversiones en fideicomisos de oferta pública</i>		
Calificación crediticia local a largo plazo – Feller		
AA-fo (N)	<u>5,014,780</u>	<u>1,154,063</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Calificación crediticia local corto plazo – Feller		
AA-fa (c)	1,446,452	1,236,230
BBB	48,603	-
Sin calificación crediticia (d)	<u>845,243</u>	<u>1,283,159</u>
Total de cuentas por cobrar	<u>2,340,298</u>	<u>2,519,389</u>
<i>Cuentas por cobrar relacionadas</i>		
Sin calificación crediticia	<u>-</u>	<u>48,608</u>
	<u>744,007,604</u>	<u>533,459,142</u>

- (a) Corresponde a certificados financieros con el Banco Múltiple BHD León, S. A.
- (b) Corresponde a instrumentos financieros asociados al riesgo país (riesgo soberano).
- (c) Corresponde a inversiones en cuotas en fondos de inversión abiertos y cerrados los cuales tienen un perfil general de riesgo bajo considerando que los activos subyacentes de estos fondos están principalmente invertidos en certificados de depósito, valores de deuda de renta fija nacional de oferta pública, emitidos en el mercado local por el gobierno o emisores privados con riesgo soberano o riesgo bajo.
- (d) 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

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.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indican a continuación:

	<b>2021</b>			
	<b>Valor en Libros RD\$</b>	<b>Flujos de Efectivo Contractuales RD\$</b>	<b>Seis Meses o Menos RD\$</b>	<b>Más de Seis Meses RD\$</b>
Documentos por pagar	194,660,410	(194,660,410)	(61,582,635)	(133,077,775)
Cuentas por pagar relacionadas	1,358,151	(1,358,151)	(1,358,151)	-
Cuentas por pagar proveedores	319,331	(319,331)	(319,331)	-
Provisión y acumulaciones por pagar	<u>16,544,688</u>	<u>(16,544,688)</u>	<u>(16,544,688)</u>	<u>-</u>
	<u>212,882,580</u>	<u>(212,882,580)</u>	<u>(79,804,805)</u>	<u>(133,077,775)</u>
	<b>2020</b>			
	<b>Valor en Libros RD\$</b>	<b>Flujos de Efectivo Contractuales RD\$</b>	<b>Seis Meses o Menos RD\$</b>	<b>Más de Seis Meses RD\$</b>
Documentos por pagar	132,689,130	(132,689,130)	-	(132,689,130)
Cuentas por pagar relacionadas	84,602	(84,602)	(84,602)	-
Cuentas por pagar proveedores	170,304	(170,304)	(170,304)	-
Provisión y acumulaciones por pagar	<u>14,978,989</u>	<u>(14,978,989)</u>	<u>(14,978,989)</u>	<u>-</u>
	<u>147,923,025</u>	<u>(147,923,025)</u>	<u>(15,233,895)</u>	<u>(132,689,130)</u>

### 4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo por cambios en los precios en el mercado producto de variaciones en factores 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 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 RD\$.

	2021		2020	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activo</b>				
Efectivo	3,040,789	173,754,632	4,058	235,851
Inversiones en títulos valores	5,846,611	334,082,972	3,395,880	197,345,119
Inversiones en fondos de inversión	1,912,485	109,281,873	1,911,534	111,085,185
<b>Total de activos</b>	<b>10,799,885</b>	<b>617,119,477</b>	<b>5,311,472</b>	<b>308,666,155</b>
<b>Pasivo</b>				
Documentos por pagar	(3,406,650)	(194,660,410)	(1,422,900)	(82,689,130)
Cuentas por pagar	(3,100)	(177,138)	-	-
Acumulaciones por pagar	(10,008)	(571,856)	(14,592)	(848,009)
<b>Total de pasivos</b>	<b>(3,419,758)</b>	<b>(195,409,404)</b>	<b>(1,437,492)</b>	<b>(83,537,139)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>7,380,127</b>	<b>421,710,073</b>	<b>3,873,980</b>	<b>225,129,016</b>

La Compañía no mantiene una posición global neta (larga o corta) en divisas por encima del 84% del patrimonio.

Un aumento o disminución del tipo de cambio en 4% tendría un impacto en resultados de RD\$16.9 millones (2020: RD\$6.8 millones) con efecto en ganancia o pérdida. Por lo que, basado en las cifras a esa fecha, una variación del Dólar de Estados Unidos de América (US\$) frente al Peso Dominicano no tendría efectos materiales en los resultados de la Compañía.

## Exposición al riesgo de tasa de interés:

Los resultados y el patrimonio de la Compañía al final del año no reflejan interdependencia de forma representativa por tasas de interés variable.

Un aumento o disminución de la tasa de interés en 100 puntos básicos tendría un impacto en resultados de RD\$44 millones (2020: RD\$23 millones) con efecto en pérdida o ganancia.

El riesgo de precio en el portafolio de inversiones se monitorea a través de medidas tales como Valor en Riesgo (VaR).

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,197.3439 y RD\$15,577.2908; de igual forma en fondos de inversión abiertos denominados en US\$ con valores cuota entre US\$11.0927 y US\$1,118.9472. El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 9.85% desde el cierre de 2020.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

---

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión cerrados en US\$ cuyos valores cuota oscila en US\$102.9005. El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 2.80%.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una posición en fideicomisos de oferta pública denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscila en RD\$143.4985. El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 24.34% desde el cierre de 2020.

Los documentos por pagar pactados a tasas de interés fijas exponen a la Compañía al riesgo en el valor razonable de tasa de interés. Varios escenarios son simulados en los que se toman en consideración el refinanciamiento, la renovación de posiciones existentes y alternativas de financiamiento. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía elige la estructura financiera más conveniente.

### 5. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía en la administración del riesgo de capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimientos a su matriz y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes basada en cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de la distribución pagada a su matriz o vender activos para reducir deuda. La Compañía no tiene restricciones para el manejo de su capital.

La Compañía tiene requerimientos mínimos de capital establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, que requiere que el monto mínimo del capital social autorizado para una Sociedad Anónima debe ser RD\$30,000,000 y el activo neto debe ser en todo momento mayor al 50% del capital social suscrito y pagado. Un resumen se presenta a continuación:

	2021		2020	
	Mínimo Requerido RD\$	Mantenido RD\$	Mínimo Requerido RD\$	Mantenido RD\$
Capital social autorizado	30,000,000	155,000,000	30,000,000	155,000,000
Capital suscrito y pagado	3,000,000	155,000,000	3,000,000	155,000,000
Activo neto	15,000,000	501,862,803	15,000,000	361,436,509

La Compañía presenta un patrimonio neto del 324% (2020: 233%) del capital suscrito y pagado.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 1.71%, según se describe a continuación:

	<b>2021 RD\$</b>
Total patrimonio de fondos de inversión administrados	<u>29,333,258,538</u>
Capital suscrito y pagado	155,000,000
Reservas	15,500,000
Activos intangibles	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-
Resultados acumulados	<u>331,362,803</u>
Patrimonio contable mantenido	<u>501,862,803</u>
Índice de adecuación patrimonial	<u>1.71%</u>

### 6. Inversiones

#### Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>Títulos valores a costo amortizado</b>				
Certificado de depósito	Banco Múltiple BHD León, S. A.	<u>16,053,580</u>	2.11%	2022
<b>Títulos valores a valor razonable a través de resultados</b>				
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	7,169,178	5.65%	2031
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda (a)	<u>326,919,605</u>	6.72%	2023-2040
		<u>334,088,783</u>		
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares	11,545,541	1.08%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	46,599,280	5.79%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Tu Futuro	54,148,821	6.78%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	197,389	4.58%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	88,158	3.47%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	730,034	7.12%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	827,314	1.67%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	72,799	4.13%	Indefinido
Fondo inversión abierto	Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	61,032	1.66%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Depósito Financiero Flexible	246,902	3.93%	Indefinido

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	231,833	4.38%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	50,799	8.31%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares	3,537,617	1.29%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	380,504	4.10%	Indefinido
Fondo de inversión cerrado	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	<u>93,364,270</u>	2.48%	2035
	Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión	<u>212,082,293</u>		
<b>Cuotas de fideicomisos de oferta pública</b>				
Fideicomiso de oferta pública	Fideicomiso Rica de Oferta Pública de Valores Accionarios	<u>5,014,780</u>	24.34%	2049
	Total de inversiones	<u>567,239,436</u>		

## Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>Títulos valores a costo amortizado</b>				
Certificado de depósito	Banco Múltiple BHD León, S. A.	<u>7,053,965</u>	2.11%	2021
<b>Títulos valores a valor razonable a través de resultados</b>				
Bonos	Ministerio de Hacienda (b)	<u>368,515,232</u>	4.81%	2021-2032
<b>Cuotas de fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares	3,764,283	2.30%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	147,353	8.26%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Tu Futuro	25,994,434	8.55%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	9,037,195	7.17%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	115,130	5.86%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	684,048	6.55%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	825,809	2.15%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	65,411	5.91%	Indefinido
Fondo inversión abierto	Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	61,501	2.62%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Depósito Financiero Flexible	237,519	6.53%	Indefinido

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	222,098	5.00%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	46,899	10.46%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares	56,252,922	1.93%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	6,004,988	6.12%	Indefinido
Fondo de inversión cerrado	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	<u>50,242,984</u>		2035
	Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión	<u>153,702,574</u>		
<b>Cuotas de fideicomisos de oferta pública</b>				
Fideicomiso de oferta pública	Fideicomiso Rica de Oferta Pública de Valores Accionarios	<u>1,154,063</u>	9.40%	2049
	Total de inversiones	<u>530,425,834</u>		

- a) Incluye inversiones pignoradas por US\$ 4.9 millones (equivalentes a RD\$281.1 millones) con fines de garantizar los préstamos obtenidos con instituciones financieras locales (Nota 9).
- b) Incluye inversiones pignoradas por RD\$95.2 millones y US\$1.7 millones (equivalentes a RD\$98.2 millones) con fines de dar cumplimiento a la constitución de garantía por riesgo de gestión (Nota 18).

## 7. Mobiliario y equipo, neto

	Muebles y Equipo de Oficina RD\$	Equipo de Transporte RD\$	Total RD\$
<i>Costo</i>			
Balance al 1 de enero de 2021	2,943,586	2,052,000	4,995,586
Adiciones	496,270	-	496,270
Retiros	<u>(16,005)</u>	<u>-</u>	<u>(16,005)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>3,423,851</u>	<u>2,052,000</u>	<u>5,475,851</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Balance al 1 de enero de 2021	(2,287,901)	(2,052,000)	(4,339,901)
Gasto de depreciación	(337,885)	-	(337,885)
Retiros	<u>388</u>	<u>-</u>	<u>388</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>(2,625,398)</u>	<u>(2,052,000)</u>	<u>(4,677,398)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>798,453</u>	<u>-</u>	<u>798,453</u>
<b>2020</b>			
Costo	2,943,586	2,052,000	4,995,586
Depreciación acumulada	<u>(2,287,901)</u>	<u>(2,052,000)</u>	<u>(4,339,901)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	<u>655,685</u>	<u>-</u>	<u>655,685</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

La Compañía registró cargos por depreciación en 2021 y 2020 por RD\$337,885 y RD\$715,977 respectivamente, que se incluyen en los resultados en los renglones de “Sueldos y compensaciones al personal” y “Otros gastos operativos” (Notas 12 y 13).

### 8. Otros activos, neto

	<b>2021</b> <b>RD\$</b>	<b>2020</b> <b>RD\$</b>
Programas informáticos – costo de adquisición	5,417,306	5,417,306
Amortización acumulada	<u>(5,417,306)</u>	<u>(4,380,388)</u>
	<u>-</u>	<u>1,036,918</u>

La Compañía registró cargos por amortización en 2021 y 2020 por RD\$1,036,918 y RD\$804,201, respectivamente, que se incluyen en los resultados en el renglón de “Otros gastos operativos” (Nota 14).

### 9. Documentos por pagar

	<b>2021</b> <b>RD\$</b>	<b>2020</b> <b>RD\$</b>
Banco Múltiple BHD León, S. A. (a)	140,616,168	132,689,130
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (b)	<u>54,044,242</u>	<u>-</u>
	<u>194,660,410</u>	<u>132,689,130</u>

(a) Corresponde a los fondos tomados de la línea de crédito aprobada el 2 de octubre de 2020 por RD\$300 millones, la cual está garantizada con títulos valores del Ministerio de Hacienda. El valor adeudado por este concepto ascendió el 2021 a US\$2,460,850 (equivalentes a RD\$140,616,168) y en el 2020 RD\$50,000,000 y US\$1,422,900 (equivalentes a RD\$82,689,130). Esta línea de crédito devenga intereses anuales para los desembolsos para ambos periodos por RD\$ de 6.50% y para los desembolsos en US\$ de 2.30% cuyas tasas son revisadas anualmente y vencimiento de un año. El principal es pagadero al vencimiento y los intereses mensualmente.

(b) Corresponde a los fondos tomados de la línea de crédito aprobada el 11 de junio de 2021 por RD\$300 millones, la cual está garantizada con títulos valores del Ministerio de Hacienda. El valor adeudado por este concepto ascendió a US\$945,800 (equivalentes a RD\$54,044,242). Esta línea de crédito devenga intereses mensuales para los desembolsos en RD\$ de 5% y para los desembolsos en US\$ de 3%. El principal es pagadero al vencimiento y los intereses mensualmente.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021 los intereses generados por este concepto fueron de RD\$8,986,585 (2020: RD\$1,689,646) que se incluyen en resultados en el renglón de “Ingresos financieros, netos” (Nota 14).

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 10. Provisiones y acumulaciones por pagar

	2021 RD\$	2020 RD\$
Retenciones y acumulaciones	4,783,303	5,874,640
Bonificaciones y compensación variable	14,531,059	12,389,497
Honorarios profesionales	748,924	1,049,236
Intereses por pagar	187,353	335,803
Otras provisiones	1,077,352	1,204,453
	<u>16,544,688</u>	<u>14,978,989</u>
	<u>21,327,991</u>	<u>20,853,629</u>

## 11. Ingresos

	Comisiones de			Total RD\$
	Administración RD\$	Desempeño RD\$	Penalidad RD\$	
<b>2021</b>				
Fondo Liquidez	84,825,110	-	-	84,825,110
Fondo Plazo 30 días	41,566,075	60,278,848	1,303,787	103,148,710
Fondo Plazo 30 días Dólares	106,499,295	23,441,082	476,303	130,416,680
Fondo Plazo 90 días	51,021,877	24,991,161	-	76,013,038
Fondo Tu Futuro	6,088,459	4,667,123	-	10,755,582
Fondo Inmobiliario BHD	8,110,642	-	-	8,110,642
Total de ingresos	<u>298,111,458</u>	<u>113,378,214</u>	<u>1,780,090</u>	<u>413,269,762</u>

	Comisiones de			Total RD\$
	Administración RD\$	Desempeño RD\$	Penalidad RD\$	
<b>2020</b>				
Fondo Liquidez	55,999,089	-	-	55,999,089
Fondo Plazo 30 días	29,173,641	39,391,143	1,012,821	69,577,605
Fondo Plazo 30 días Dólares	66,448,526	19,563,579	282,770	86,294,875
Fondo Plazo 90 días	12,806,332	7,308,434	-	20,114,766
Fondo Tu Futuro	1,712,516	1,224,502	-	2,937,018
Total de ingresos	<u>166,140,104</u>	<u>67,487,658</u>	<u>1,295,591</u>	<u>234,923,353</u>

La obligación de desempeño para la comisión de administración se satisface a lo largo de la vida del fondo y para las comisiones de desempeño y penalidad, en un momento determinado del tiempo.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 12. Sueldos y compensaciones al personal

	2021 RD\$	2020 RD\$
Sueldos y compensaciones	53,026,382	44,224,664
Contribuciones a planes de pensiones y seguros	4,937,931	4,284,418
Otros beneficios y gastos del personal	3,361,173	2,521,647
Regalía pascual	2,985,347	2,511,545
Compensaciones por uso de vehículos	2,609,279	1,373,702
Viajes, viáticos y combustible	1,729,827	1,860,078
Seguros al personal	1,285,852	1,030,149
Impuestos de retribuciones complementarias	373,044	280,632
Depreciación de mobiliario y equipo	-	410,092
Preaviso y cesantía	587,521	-
	<u>70,896,356</u>	<u>58,496,927</u>

Los aportes realizados por la Compañía al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, fueron RD\$4,580,701 y RD\$3,953,572 en 2021 y 2020, respectivamente.

Las remuneraciones y beneficios sociales a ejecutivos claves de la gerencia ascienden a RD\$18,104,073 (2020: RD\$16,297,815).

## 13. Otros gastos operativos

	2021 RD\$	2020 RD\$
Honorarios profesionales	9,118,588	4,799,943
Suscripciones y afiliaciones	4,333,140	3,872,238
Póliza de seguro Riesgo de Gestión	4,036,161	-
Espacio en comodato (Nota 17)	2,187,319	2,157,977
Soporte y mantenimiento técnico	2,061,148	2,735,125
Publicidad	1,474,088	957,813
Amortización de programas informáticos	1,036,918	804,201
Aportes a la SIMV (Nota 18)	900,000	770,000
Electricidad	639,469	630,891
Limpieza y fumigación	479,514	407,914
Papelería, útiles y otros materiales	451,790	259,229
Depreciación de mobiliario y equipo	337,885	305,885
Otros impuestos	32,450	99,698
Otros gastos	886,541	1,105,243
	<u>27,975,011</u>	<u>18,906,157</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 14. Ingresos financieros, neto

	2021 RD\$	2020 RD\$
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	39,583,527	28,170,051
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores a valor razonable a través de resultados	25,969,884	17,612,898
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión	7,932,179	3,033,108
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fideicomisos de oferta pública	280,816	99,135
Ganancia cambiaria, neta	-	12,376,242
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>73,766,406</u>	<u>61,291,434</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Gasto de interés sobre documentos por pagar	8,986,585	1,689,646
Perdida cambiaria, neta	5,462,637	-
Otros	1,575,361	137,555
<b>Total gastos financieros</b>	<u>16,024,583</u>	<u>1,827,201</u>
<b>Total ingresos financieros, neto</b>	<u>57,741,823</u>	<u>59,464,233</u>

## 15. Impuesto sobre la renta

La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre la renta, según se detalla a continuación:

	2021 RD\$	2020 RD\$
Corriente	80,231,191	41,823,742
Diferido	1,406,344	2,834,094
Otros	76,389	-
<b>Total</b>	<u>81,713,924</u>	<u>44,657,836</u>

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

	2021 RD\$	2020 RD\$
Ganancia antes de impuesto	<u>372,140,218</u>	<u>216,984,502</u>
<u>Diferencias temporales</u>		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	780,292	937,102
Provisiones no admitidas	(300,312)	221,751
Diferencia cambiaria	(315,415)	(45,661)
Activos no capitalizados	66,782	26,809
	<u>231,347</u>	<u>1,140,001</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

	2021 RD\$	2020 RD\$
<u>Diferencias permanentes</u>		
Ingresos exentos	(70,827,519)	(52,531,993)
Impuestos y gastos no deducibles	373,044	307,132
Otros	196,481	728,449
	<u>302,113,571</u>	<u>166,628,091</u>
Pérdida compensable	<u>(4,961,012)</u>	<u>(11,725,343)</u>
Ganancia imponible	<u>297,152,559</u>	<u>154,902,748</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>80,231,191</u>	<u>41,823,742</u>

El impuesto diferido activo que muestra el balance general se compone como sigue:

	2021 RD\$	2020 RD\$
Mobiliario y equipo, neto	369,248	371,644
Provisiones no admitidas	202,210	283,294
Diferencia cambiaria	(102,147)	-
Pérdidas fiscales	-	1,220,717
	<u>469,311</u>	<u>1,875,655</u>

## 16. Patrimonio de los accionistas

### **Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$155 millones, del cual se suscribieron y pagaron 1,550,000 acciones de valor par RD\$100 cada una.

### **Reserva legal**

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Al 31 de diciembre del 2021 la Compañía había alcanzado dicho límite.

### **Dividendos pagados**

La Ley No. 253-12 establece un impuesto definitivo de 10% sobre la distribución de beneficios o reservas hechos por una persona o entidad legal sin personalidad legal, la cual deberá retener a los accionistas, socios o parte interesada, por la entidad que hace la distribución.

La distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados atribuibles al 31 de diciembre 2020 y 2019 por RD\$150,000,000 y RD\$35,000,000, se realizó de acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en fecha 18 de marzo de 2021 y 19 de marzo de 2020, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 17. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, son:

	<b>2021</b> <b>RD\$</b>	<b>2020</b> <b>RD\$</b>
<b>Saldos</b>		
Efectivo	174,271,673	465,311
Apertura y renovaciones de inversiones a costo amortizado (a)	16,053,580	7,053,965
Cuentas por cobrar	-	48,608
Documentos por pagar (b)	140,616,168	132,689,130
Cuentas por pagar	1,358,151	84,602
Intereses por pagar (b)	169,846	335,803
<b>Transacciones</b>		
Dividendos pagados	149,999,902	35,000,000
Intereses ganados sobre inversiones (a)	418,577	49,117
Inversiones realizadas a costo amortizado (a)	15,889,082	7,004,848
Préstamos otorgados a corto plazo (b)	334,554,978	288,147,484
Préstamos cancelados a corto plazo (b)	321,574,576	155,458,354
Rendimientos de cuentas bancarias	36,181	20,602
Otros ingresos no operacionales	281,285	393,697
Gastos de impresiones y copias	15,526	26,451
Gastos de intereses sobre documento por pagar (b)	7,221,575	1,689,646
Gastos de alquiler (c)	2,187,319	2,157,977
Gastos de electricidad y mantenimiento de propiedad arrendada (c)	986,867	973,628
Gastos por comisión	64,451	221,701
Servicios bancarios	124,019	67,616
Prima seguro colectivo	1,053,869	920,712
Compras de primas de seguros de vida y vehículo	184,907	195,075

(a) Corresponde a inversiones en certificados de depósitos a una tasa anual de interés promedio de 2.11% para ambos años.

(b) Corresponde a documentos por pagar a corto plazo. Ver Notas 9, 10 y 14.

(c) La Compañía mantiene un contrato de comodato de inmueble y prestación de servicios, 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.

Las compensaciones a los ejecutivos claves incurridas por la Compañía en 2021 y 2020 se describen en la Nota 12.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021

## 18. Otros compromisos

### Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía mantiene en operación seis fondos en administración a través de los cuales se generaron ingresos por administración, cuyo detalle se indica a continuación:

Fondos	Valores Administrados	
	2021	2020
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	RD\$4,713,627,813	RD\$4,094,197,158
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días Dólares	US\$198,531,608 (equivalente a RD\$11,344,354,169)	US\$211,814,309 (equivalente a RD\$12,309,186,110)
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	RD\$5,112,155,016	RD\$4,139,326,506
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días	RD\$6,720,220,797	RD\$2,424,990,903
Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro	RD\$854,913,470	RD\$261,596,824
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I (a)	US\$10,290,058 (equivalente a RD\$587,987,273)	US\$10,325,565 (equivalente a RD\$600,050,605)

(a) Este Fondo mantiene un monto aprobado para emisión de cuotas hasta US\$100,000,000.

### Garantía por riesgo de gestión

De acuerdo al capítulo IV del Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión R-CNMV-2019-28-MV del 20 de noviembre de 2019 se establece la constitución de la garantía por riesgo de gestión, en la cual las sociedades administradoras de fondos de inversión deberán constituir y mantener, en todo momento, una garantía a favor de cada fondo de inversión administrado para asegurar el cumplimiento de las funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento. Dicha garantía, deberá constituirse mediante alguna de las siguientes modalidades:

- 1) Póliza de seguro de fidelidad emitida por una compañía aseguradora
- 2) Certificado de fianza otorgado por una entidad de intermediación financiera
- 3) Prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo grado de inversión o depósitos en una entidad de intermediación financiera.

La Compañía ha constituido las siguientes garantías por riesgo de gestión, cuyo detalle se indica a continuación:

Fondos	Garantías Constituidas	
	2021 (a)	2020 (b)
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez	RD\$43,916,702	RD\$34,113,793
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días Dólares	US\$2,306,540 (equivalente a RD\$131,798,707)	US\$1,602,290 (equivalente a RD\$93,114,011)
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	RD\$46,449,926	RD\$37,337,658
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días	RD\$70,628,838	RD\$18,354,711
Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro	RD\$7,409,222	RD\$5,471,384
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	US\$88,957 (equivalente a RD\$5,083,136)	US\$87,804 (equivalente a RD\$5,102,591)

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

---

- (a) La modalidad utilizada por la Compañía al 31 de diciembre 2021 para la constitución de la garantía de riesgo de gestión es una póliza de seguro de fidelidad, manteniendo una suma asegurada de US\$5,460,504 equivalente a RD\$312,013,199.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 la constitución de la garantía por riesgo de gestión era la prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo grado de inversión.

### *Aportes SIMV*

El Consejo Nacional del Mercado de Valores, mediante la Cuarta Resolución núm. R-CNV-2018-10-MV del 11 de diciembre de 2018, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual de RD\$750,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de RD\$750,000, y se incluye dentro del renglón de “Otros gastos operativos” en el estado de resultado integral. El compromiso del pago para el año 2022 asciende a RD\$840,000.

## **19. Impacto de la pandemia COVID-19**

Como resultado de la pandemia COVID-19 por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, no se vieron impactados negativamente los flujos de efectivo, situación financiera y/o desempeño de la Compañía.

Los principales instrumentos financieros en los que está invertido el portafolio de la Compañía no generaron pérdidas de valor de mercado significativas por lo que no ocurrieron cambios en la aplicación de las políticas contables relacionadas al reconocimiento, clasificación, medición subsecuente y baja de los instrumentos financieros.

Las estrategias y metas de la Compañía incluyen en su definición, implementación y monitoreo para abordar los efectos del COVID-19. Los riesgos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la gerencia y se han tomado las medidas necesarias para mitigar dichos riesgos.