

03 de abril de 2024

Señor

Ernesto A. Bournigal Read

Superintendente

**Superintendencia del Mercado de Valores
de la República Dominicana**

Avenida César Nicolás Penson, No. 66, sector Gazcue

Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: **Sra. Olga María Nivar Arias**
Directora, Dirección de Oferta Pública

Sra. Elianne Vilchez Abreu
Vicepresidenta Ejecutiva/Gerente General
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana

Asunto: **Hecho Relevante - Sobre la publicación del Informe de los Estados
Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2023 de la Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión S.A., BHD Fondos.**

En cumplimiento con el artículo 34, numeral 9, de la Norma que Establece Disposiciones Generales sobre la Información que deben Remitir Periódicamente los Emisores y Participantes del Mercado de Valores R-CNV-2016-15-MV, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (BHD Fondos) entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVAF-006, tiene a bien comunicarle la publicación del Informe de los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2023 de BHD Fondos, conocidos en reunión de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionista, celebrada el 28 de marzo de 2024 y publicado en el periódico de circulación nacional El Nuevo Diario y en la página web de la Sociedad, en fecha 3 de abril de 2024.

Realizamos la presente información en apego al principio de transparencia que rige nuestro accionar en el Mercado de Valores.

Sin otro particular, se despide,

Atentamente,

Ejecutivo de Control Interno

Anexo: Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2023, publicados en el periódico.

Calle Luis F. Thomén, Esq. Av. Winston Churchill, Torre BHD, Piso 9, Evaristo Morales, Santo Domingo, Rep. Dom. | Tel: 809-243-5585 | RNC: 1-30-90241-2.





Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)
Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)
Índice
31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
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	8-31



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 lo adelante "la Compañía") al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2023;
- 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; y
- Los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamentos para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de acuerdo con el 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 (incluyendo 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 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 los demás requisitos 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 de Contabilidad NIIF, 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 realice 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 registro 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 incluya 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 individualmente o de forma agregada. Los errores pueden deberse a fraude o error o no intencionales materiales si, razonablemente que los errores fueron descubiertos en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, descubrimos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y opciones. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude o error es más elevado de aquel que resulta de errores materiales no intencionalmente descubiertos o no intencionalmente descubiertos.
- 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 la apropiación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las transacciones 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

23 de febrero de 2024

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

Balance General 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	4 y 16	RD\$ 339,264	RD\$ 6,765,257
Inversiones en títulos valores - a costo amortizado	4, 6 y 16	19,007,322	18,583,521
Inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados	4 y 6	505,805,142	683,863,006
Inversiones en fondos de inversión - a valor razonable a través de resultados	4 y 6	548,285,416	160,425,319
Inversiones en fideicomisos de oferta pública - a valor razonable a través de resultados	4 y 6	-	3,648,918
Cuentas por cobrar	4	3,731,230	2,100,992
Gastos pagados por anticipado	4	1,222,675	1,574,048
Impuestos por recuperar	3.5	42,445,836	21,276,877
Total de activos corrientes		1,120,836,885	898,237,938
Mobiliario y equipo, neto	7	3,813,987	784,940
Impuesto sobre la renta diferido	14	1,224,184	1,391,565
Impuestos por recuperar	3.5	-	34,423,030
Total de activos no corrientes		5,038,171	36,599,535
Total de activos		RD\$1,125,875,056	RD\$934,837,473
Pasivos y Patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Documentos por pagar	4 y 8	RD\$ 543,399,195	RD\$470,424,620
Cuentas por pagar relacionadas	4 y 16	11,348,808	7,389,113
Cuentas por pagar proveedores	4	241,771	258,221
Provisiones y acumulaciones por pagar	4 y 9	25,580,421	28,485,957
Total de pasivos		580,569,995	506,537,911
Patrimonio de los accionistas	15		
Acciones comunes		155,000,000	155,000,000
Reserva legal		15,500,000	15,500,000
Resultados acumulados		374,805,061	257,799,562
Total de patrimonio de los accionistas		545,305,061	428,299,562
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		RD\$1,125,875,056	RD\$934,837,473

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 2023

	Notas	2023	2022
Ingresos por comisión sobre fondos de inversión	10	RD\$228,237,947	RD\$209,599,256
Gastos operativos			
Sueldos y compensaciones al personal	11	(101,629,238)	(86,796,774)
Otros gastos operativos	12	(30,503,068)	(29,674,214)
Total gastos		(132,132,306)	(116,470,988)
Ganancia de operación		96,105,641	93,128,268
Ingresos (gastos) financieros, neto	13	91,732,790	(817,160)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		187,838,431	92,311,108
Impuesto sobre la renta	14	(35,832,932)	(15,874,349)
Ganancia neta		RD\$152,005,499	RD\$ 76,436,759

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 2023

	Notas	Capital Social RD\$	Reserva Legal RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2022		155,000,000	15,500,000	331,362,803	501,862,803
Ganancia neta		-	-	76,436,759	76,436,759
Dividendos pagados en efectivo	15	-	-	(150,000,000)	(150,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2022		155,000,000	15,500,000	257,799,562	428,299,562
Ganancia neta		-	-	152,005,499	152,005,499
Dividendos pagados en efectivo	15	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2023		155,000,000	15,500,000	374,805,061	545,305,061

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 2023

Table with 3 columns: Notas, 2023, 2022. Rows include 'Flujos de efectivo de actividades de operación', 'Flujos de efectivo de actividades de inversión', and 'Flujos de efectivo de actividades de financiamiento'.

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

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, 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.

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 siete fondos aprobados por la SIMV:

Table with 2 columns: Fondo, Fecha de Inicio de operaciones. Lists various investment funds and their start dates.

La Compañía tiene su sede en la Calle Luis F. Thomén, esquina Avenida Winston Churchill, Torre BHD, Piso 9, Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 23 de febrero de 2024 por el Consejo de Administración de la Compañía.

2. Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFIC) por su denominación en inglés o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC por su denominación en inglés).

3. Políticas contables materiales

Las políticas contables materiales 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 2023 y 2022, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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\$57.83: US\$1 (2022: RD\$55.98: US\$1).

3.3 Nuevas normas y enmiendas

No existen normas, modificaciones o interpretaciones de normas que sean efectivas para períodos que inician el 1 de enero de 2023 que tengan efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, 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 períodos 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;
• cuantías por cobrar por comisiones sobre fondos de inversión;
• cuantías por cobrar a relacionadas; y
• otras cuantías por cobrar.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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 ganancias a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos 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 gana o pérdida por su disposición, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier compra, cualquier cambio en el valor razonable del activo al recibir entre la fecha de negociación 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 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 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 a la contrario.

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

Instrumentos de deuda. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio 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 las cuentas por cobrar a relacionadas y las inversiones a costo amortizado se miden a su costo amortizado, en caso de existir, utilizando el método de costo amortizado con ajuste por deterioro. Los activos que no cumplen con los criterios del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los activos que no cumplen con los criterios del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los activos que no cumplen con los criterios del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los activos que no cumplen con los criterios del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva.



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

Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

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 después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales ganancias y pérdidas reconocidos 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 través de resultados se reconocen en el renglón de "Ingresos financieros, neto (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 financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea revertida, 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 2023

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 2023

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:

	2023			2022		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros						
Inversiones en títulos valores	428,219,359	77,585,783	-	611,097,602	72,765,404	-
Inversiones en fondos de inversión	114,926,936	433,358,480	-	53,457,737	106,967,582	-
Inversiones en fiducias de oferta pública	-	-	-	3,648,918	-	-
	543,146,295	510,944,263	-	668,204,257	179,732,986	-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, se describe a continuación:

	2023		2022	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	339,264	339,264	6,765,257	6,765,257
Inversiones	1,073,097,880	1,073,097,880	866,520,764	866,520,764
Cuentas por cobrar	3,731,230	3,731,230	2,100,992	2,100,992
	1,077,168,374	1,077,168,374	875,387,013	875,387,013
Pasivos financieros				
Documentos por pagar	543,399,195	543,399,195	470,424,620	470,424,620
Cuentas por pagar relacionadas	11,348,608	11,348,608	7,389,113	7,389,113
Cuentas por pagar proveedores	241,771	241,771	258,221	258,221
Provisiones y acumulaciones por pagar	2,869,627	2,869,627	3,680,726	3,680,726
	557,859,201	557,859,201	481,752,680	481,752,680

El efectivo, cuentas por cobrar, documentos por pagar, 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 2023

3.5 Impuestos por recuperar

Corresponde principalmente a los anticipos de impuestos sobre la renta, que la gerencia considera recuperable.

3.6 Mobiliario y equipo y depreciación

El mobiliario y equipo se registra 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:

Categoría	Vida útil
Muebles y equipo de oficina	4 años
Equipo de transporte	5 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.

3.7 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.

3.8 Beneficios al personal

Compensaciones y beneficios

La Compañía otorga beneficios a sus empleados, tales como bonificaciones, vacaciones y regalía pasual 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. 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 adicional, ni implica diferencia a la contribución del porcentaje requerido por la ley.



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

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3.9 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 en el renglón de 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.

3.10 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Ingresos operativos

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

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 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.

La Compañía reconoce los ingresos por comisión cuando (o a medida que) ésta satisfice sus obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los servicios comprometidos, razonable con cambios en resultados son reconocidos 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.

3.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el momento en que se incurrían.

3.13 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 e 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

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

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 financieras reconocidas, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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:

	2023 RD\$	2022 RD\$
Efectivo		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch F1	13,313	83,693
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller C-1+	322,951	6,678,564
Total de efectivo	336,264	6,762,257

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

	2023 RD\$	2022 RD\$
Inversiones en títulos valores		
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller C-1+ (a)	19,007,322	18,583,521
Calificación crediticia local a largo plazo – Feller A+	72,954,766	71,003,027
Sin calificación crediticia (b)	432,850,376	612,859,979
Total de inversiones en títulos valores	524,812,464	702,446,527
Inversiones en fondos de inversión		
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller		
A-fa		
AAfa	1,165,637	1,025,356
A+fa	105,769,074	29,679,861
BBBfa	85,293	77,393
Sin calificación crediticia	433,358,481	1,910,752
Total de inversiones en fondos de inversión	548,285,416	160,425,319
Inversiones en fideicomisos de oferta pública		
Calificación crediticia local a largo plazo – Feller AA-fo (N)		3,648,918
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local corto plazo – Feller		
AAfa (c)		
BBBfa	1,847,417	758,481
Sin calificación crediticia (d)	1,429,762	878,756
Total de cuentas por cobrar	464,051	463,755
	3,731,230	2,100,992
	1,077,165,374	875,384,013

- (a) Corresponde a certificados financieros con el Banco Múltiple BHD, 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.



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

Edic. 783, 2024
Fecha: 31 de diciembre de 2023
Depto. de Publicidad

Table with columns: Tipo de Inversión, Emisor, Monto RD\$, Tasa promedio ponderada, Vencimiento. Lists various investment types like 'Títulos valores a costo amortizado' and 'Cuotas de fondos de inversión'.

(a) Incluye inversiones pignoras por US\$1.2 millones, equivalentes a RD\$67.7 millones (2022: equivalentes a RD\$67.1 millones), con fines de constitución de garantía de riesgo por gestión...

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(b) Incluye inversiones pignoras por RD\$62.4 millones y US\$5.1 millones equivalentes a RD\$293.8 millones (2022: RD\$181 millones y US\$5.1 millones equivalentes a RD\$286 millones) con fines de garantizar los préstamos obtenidos con instituciones financieras locales (Nota 8).

Table 7: Mobiliario y equipo, neto. Columns: Muebles y Equipo de Oficina RD\$, Equipo de Transporte RD\$, Total RD\$. Rows include 'Costo', 'Balance al 1 de enero de 2023', 'Adiciones', 'Retiros', 'Depreciación acumulada', etc.

La Compañía registró cargos por depreciación en 2023 y 2022 por RD\$802,453 y RD\$354,772 respectivamente, que se incluyen en el estado de resultado integral en los renglones de "Sueldos y compensaciones al personal" y "Otros gastos operativos" (Notas 11 y 12).

Table 8: Documentos por pagar. Columns: 2023 RD\$, 2022 RD\$. Rows include 'Banco Múltiple BHD, S.A. (a)', 'Banco Popular Dominicano, S.A. - Banco Múltiple (b)', 'Banco Múltiple Santa Cruz, S.A. (c)'. Total: 543,399,195 / 470,424,620.

(a) Corresponde a los fondos tomados de la línea de crédito aprobada el 2 de octubre de 2020 por RD\$700 millones, la cual está garantizada con títulos valores del Ministerio de Hacienda. El valor adeudado por este concepto ascendió a RD\$95,261,479 y US\$6,331,295 (equivalentes a RD\$366,116,609) y en el 2022 a RD\$45,900,000 y US\$4,391,950 (equivalentes a RD\$245,869,706)...

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(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\$1,418,400 (equivalentes a RD\$82,021,107) y en el 2022 a RD\$82,608,000 y US\$645,800 (equivalentes a RD\$52,947,681)...

(c) Corresponde a los fondos tomados de la línea de crédito aprobada el 30 de junio de 2022 por US\$10 millones o su equivalente en pesos dominicanos, la cual está garantizada con títulos valores del Ministerio de Hacienda. El valor adeudado por este concepto ascendió en el 2022 a US\$769,878 (equivalentes a RD\$43,096,233) que fue pagado el 21 de febrero de 2023. Esta línea de crédito devengaba intereses anuales para los desembolsos en US\$ de 3.75%...

Los intereses generados por este concepto fueron de RD\$38,337,249 (2022: RD\$31,746,922) que se incluyen en resultados en el renglón de "Ingresos (gastos) financieros, netos" (Nota 13).

9. Provisiones y acumulaciones por pagar

Table with columns: 2023 RD\$, 2022 RD\$. Rows include 'Retenciones y acumulaciones', 'Bonificaciones y compensación variable', 'Honorarios profesionales', 'Intereses por pagar (Nota 16)', 'Otras provisiones'.

10. Ingresos

Table with columns: 2023 RD\$, 2022 RD\$. Rows include 'Fondo Liquidez', 'Fondo Plazo 30 días', 'Fondo Plazo 30 días Dólares', 'Fondo Plazo 90 días', 'Fondo Tu Futuro', 'Fondo Inmobiliario BHD', 'Fondo de Desarrollo BHD'.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

Table with columns: 2022, Administración RD\$, Desempeño RD\$, Penalidad (a) RD\$, Total RD\$. Rows include 'Fondo Liquidez', 'Fondo Plazo 30 días', 'Fondo Plazo 30 días Dólares', 'Fondo Plazo 90 días', 'Fondo Tu Futuro', 'Fondo Inmobiliario BHD', 'Fondo de Desarrollo BHD'.

(a) Corresponde a devoluciones realizadas de las comisiones por penalidad por retiro anticipado. La obligación para la comisión de administración se satisface a lo largo de la vida del fondo y para la comisión de desempeño, en un momento determinado del tiempo.

11. Sueldos y compensaciones al personal

Table with columns: 2023 RD\$, 2022 RD\$. Rows include 'Sueldos y compensaciones', 'Contribuciones a planes de pensiones y seguros (a)', 'Otras bonificaciones y gastos del personal', 'Regalía personal', 'Compensaciones por uso de vehículos', 'Viajes, viáticos y combustible', 'Seguros al personal', 'Impuestos de retención (compensaciones)', 'Desembolsos de retenciones e impuestos', 'Provees y sueldos'.

(a) Incluye RD\$80,947,878 (2022: RD\$80,307,308) por aportes al Sistema Comunitario de Seguros Sociales, creado mediante la Ley No. 92-01.

Los honorarios y bonificaciones recibidos por el personal de la Compañía ascienden a RD\$1,803,108 (2022: RD\$1,803,108)...

12. Otros gastos operativos

Table with columns: 2023 RD\$, 2022 RD\$. Rows include 'Honorarios profesionales', 'Subscripciones y afiliaciones', 'Impuestos de retención (Impuesto de Ganancias)', 'Impuestos de retención (Impuesto de Ingresos)', 'Impuestos de retención (Impuesto de Sueldos)', 'Impuestos de retención (Impuesto de Sueldos)', 'Impuestos de retención (Impuesto de Sueldos)'.



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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

	2023 RD\$	2022 RD\$
Aportes a la SIMV (Nota 17)		
Electricidad	1,304,801	1,030,400
Gastos teléfonos y comunicación	105,068	615,579
Limpieza y fumigación	-	2,950
Papelaría, útiles y otros materiales	33,538	590,274
Depreciación de mobiliario y equipo	309,422	442,874
Otros impuestos	403,143	354,772
Otros gastos	377,435	347,950
	<u>1,906,825</u>	<u>1,091,074</u>
	<u>30,503,068</u>	<u>29,674,214</u>

13. Ingresos (gastos) financieros, neto

	2023 RD\$	2022 RD\$
Ingresos financieros		
Intereses por inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados		
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores a valor razonable a través de resultados	53,784,779	70,791,967
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión	58,409,171	-
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fideicomisos de oferta pública	8,196,202	1,104,781
Ganancia cambiaria, neta	543,466	179,332
	<u>10,199,848</u>	<u>-</u>
Total Ingresos financieros	<u>131,133,466</u>	<u>72,076,080</u>
Gastos financieros		
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores a valor razonable a través de resultados	-	18,370,060
Intereses sobre documentos por pagar	38,337,249	31,746,922
Pérdida cambiaria, neta	-	20,327,831
Otros	1,063,427	2,448,427
	<u>39,400,676</u>	<u>72,893,240</u>
Total gastos financieros, neto	<u>91,732,790</u>	<u>(817,160)</u>

14. Impuesto sobre la renta

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

	2023 RD\$	2022 RD\$
Comente	35,665,551	16,796,603
Diferido	167,381	(922,254)
	<u>35,832,932</u>	<u>15,874,349</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:

	2023 RD\$	2022 RD\$
Ganancia antes de impuesto	187,838,431	92,311,108
Diferencias temporales		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(136,953)	(250,321)
Provisiones no admitidas	(173,515)	3,076,560
Pérdida en venta de activos fijos	94,959	-
Diferencia cambiaria	(17,397)	(39,076)
Activos no capitalizados	51,442	99,498
	<u>(81,454)</u>	<u>2,886,661</u>

Diferencias permanentes

Ingresos exentos	(57,912,281)	(33,970,752)
Impuestos y gastos no deducibles	392,093	888,966
Otros	1,957,856	93,658
	<u>(55,562,332)</u>	<u>(32,988,128)</u>

Ganancia imponible	132,094,635	62,209,641
Gasto de impuesto sobre la renta	35,665,551	16,796,603

Al 31 de diciembre la composición del impuesto diferido activo es como sigue:

	Saldo inicial 2023 RD\$	Efecto del año RD\$	Saldo final 2023 RD\$
2023			
Mobiliario y equipo, neto	371,826	(152,215)	219,611
Provisiones no admitidas	1,032,881	(10,470)	1,022,411
Diferencia cambiaria	(13,142)	(4,696)	(17,838)
	<u>1,391,565</u>	<u>(167,381)</u>	<u>1,224,184</u>
2022			
Mobiliario y equipo, neto	369,248	2,578	371,826
Provisiones no admitidas	202,210	830,671	1,032,881
Diferencia cambiaria	(102,147)	89,005	(13,142)
	<u>469,311</u>	<u>922,254</u>	<u>1,391,565</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

15. 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 liquidadas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 la Compañía alcanzó 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 atribuidos al 31 de diciembre 2022 y 2021 por RD\$35,000,000 y RD\$150,000,000, se realizó de acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 30 de marzo de 2023 y 17 de marzo de 2022, respectivamente.

16. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas, son:

	2023 RD\$	2022 RD\$
Saldos		
Efectivo	286,255	6,576,789
Inversiones en títulos valores - a costo amortizado (a)	19,007,322	18,583,521
Documentos por pagar (b)	461,378,088	291,769,706
Cuentas por pagar	11,348,608	7,389,113
Intereses por pagar (b)	1,138,364	1,400,493
Transacciones		
Apertura de inversiones realizadas a costo amortizado (a)	18,764,933	18,346,156
Dividendos pagados a la matriz	34,999,977	149,999,903
Intereses ganados sobre inversiones (a)	242,390	237,365
Préstamos otorgados a corto plazo (b)	802,574,278	699,829,067
Préstamos cancelados a corto plazo (b)	640,591,816	550,481,600
Rendimientos de cuentas bancarias	54,289	63,988
Otros ingresos no operacionales	8,087	-
Reembolso gastos varios	30,485	-
Gastos de intereses sobre documento por pagar (b)	28,871,884	21,421,967
Gastos de alquiler (c)	359,784	2,105,602

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

	2023 RD\$	2022 RD\$
Gastos de electricidad y mantenimiento de propiedad arrendada (c)	81,163	949,998
Gastos por comisión	89,983	353,326
Servicios bancarios	173,314	188,411
Prima seguro colectivo	1,181,926	1,190,260
Compras de primas de seguros de vida y vehículo	239,013	225,056

(a) Corresponde a inversiones en certificados de depósitos a una tasa de interés promedio anual para el 2023 de 2.24% y para el 2022 de 2.11%.

(b) Corresponde a documentos por pagar a corto plazo. Ver Notas 8, 9 y 13.

(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. Por este concepto, la Compañía recibe los servicios de infraestructura y tecnología, recursos humanos, seguridad lógica y física y auditoría interna. En febrero de 2023, la Compañía cambió su domicilio social, y hasta esa fecha pagó por dicho por contrato. La renegociación de un nuevo contrato de comodato está en proceso a la fecha.

Las compensaciones a los ejecutivos claves incurridas por la Compañía en 2023 y 2022 se describen en la Nota 11.

17. Otros compromisos

Administración de fondos de inversión
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía mantiene en operación siete fondos en administración a través de los cuales se generaron ingresos por administración, cuyo detalle se indica a continuación:

Fondos	Valores Administrados	
	2023	2022
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	RD\$9,707,363,433	RD\$4,869,960,729
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	US\$61,511,220	US\$79,228,411
Dólares (equivalentes a)	RD\$3,556,978,554	RD\$4,435,357,012
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	RD\$2,991,553,283	RD\$2,516,148,604
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	RD\$815,376,785	RD\$854,125,015
Fondo Mutuo Renta Fija - Fondos Tu Futuro	RD\$283,516,756	RD\$242,980,120
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario - BHD Fondos I (a)	US\$24,137,347	US\$21,065,837
(equivalentes a)	RD\$1,395,778,271	RD\$1,179,305,633
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo - BHD Fondos I (b)	US\$47,666,236	US\$11,196,355
(equivalentes a)	RD\$2,756,313,727	RD\$626,793,262

(a) Este Fondo mantiene un monto aprobado para emisión de cuotas hasta US\$100,000,000.
(b) Este Fondo mantiene un monto aprobado para emisión de cuotas hasta US\$300,000,000.


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

 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023


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, como sigue:

Fondos	Garantías Constituidas	
	2023	2022
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	RD\$101,000,000	RD\$49,700,000
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Dias Dólares	US\$697,328 (equivalente a RD\$40,623,888)	US\$40,000 (equivalente a RD\$47,024,796)
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Dias	RD\$31,000,000	RD\$26,500,000
Fondo Mutuo Renta Fija - Fondos Tu Futuro	RD\$8,500,000	RD\$9,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario - BHD Fondos I	RD\$5,000,000 US\$291,914 (equivalente a RD\$17,005,867)	RD\$5,250,000 US\$225,000 (equivalente a RD\$12,595,927)
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo - BHD Fondos I	US\$540,900 (equivalente a RD\$31,510,945)	US\$118,000 (equivalente a RD\$6,605,864)

La modalidad utilizada por la Compañía para la constitución de la garantía de riesgo de gestión es híbrida entre una póliza de seguro de fidelidad y la prenda constituida sobre valores de renta fija, manteniendo una suma asegurada de US\$4,042,096 equivalente a RD\$235,478,363 (2022: US\$2,800,000 equivalente a RD\$156,749,320).

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 2023 y 2022 fue de RD\$840,000, y se incluye dentro del renglón de "Otros gastos operativos" en el estado de resultado integral. El compromiso del pago para el año 2024 asciende a RD\$840,000.