

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

Informe del auditor independiente y
Estados financieros
31 de diciembre de 2025

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

Índice
31 de diciembre de 2025

| | Página(s) |
|------------------------------------|------------------|
| Informe del auditor independiente | 1-3 |
| Estados Financieros | |
| Balance General | 4 |
| Estado de Resultado Integral | 5 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 6 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 7-8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9-39 |



Informe del auditor independiente

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 los 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 2025, y de 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 2025;
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que comprenden información material de política contable y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Creemos 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 Contadores Profesionales (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 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 las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados 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 como necesarios para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para 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 cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de informes financieros 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 incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada conforme a las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por 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 estos estados financieros.

Como parte de una auditoría conforme a las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos el 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 una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad 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.
- 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 encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

The logo for PricewaterhouseCoopers, written in a cursive, handwritten-style font.

3 de marzo de 2026

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

Balance General
31 de diciembre de 2025

| | Notas | 2025 | 2024 |
|--|-----------|--------------------------|------------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 4 y 18 | RD\$ 6,070,774 | RD\$ 372,753 |
| Inversiones en títulos valores - a costo amortizado | 4, 6 y 18 | 35,785,565 | 26,519,596 |
| Inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados | 4 y 6 | 549,460,844 | 199,356,063 |
| Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados | 4 y 6 | 937,392,327 | 397,711,176 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio – a valor razonable a través de resultados | 4 y 6 | 78,852,555 | 63,975,609 |
| Cuentas por cobrar | 7 | 5,685,694 | 58,006,434 |
| Gastos pagados por anticipado | | 3,138,664 | 2,359,324 |
| Impuestos por recuperar | 3.6 | 22,968 | 11,628,495 |
| Total de activos corrientes | | <u>1,616,409,391</u> | <u>759,929,450</u> |
| Cuentas por cobrar | 7 | 147,055,316 | - |
| Mobiliario y equipo, neto | 8 | 3,404,664 | 3,739,142 |
| Activo por derecho de uso | 3 y 9 | 4,926,574 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 16 | 8,796,180 | 1,541,841 |
| Otros activos, neto | | 1,102,825 | 1,289,218 |
| Total de activos no corrientes | | <u>165,285,559</u> | <u>6,570,201</u> |
| Total de activos | | <u>RD\$1,781,694,950</u> | <u>RD\$766,499,651</u> |
| Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Documentos por pagar | 4 y 10 | RD\$ - | RD\$ 24,306,351 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 4 y 18 | 12,276,458 | 7,857,872 |
| Cuentas por pagar proveedores | 4 | 304,845 | 698,033 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | | 72,859,267 | 22,093,052 |
| Pasivo por arrendamiento | 3 y 9 | 5,270,608 | - |
| Provisiones y acumulaciones por pagar | 4 y 11 | 51,872,241 | 29,310,057 |
| Total de pasivos | | <u>142,583,419</u> | <u>84,265,365</u> |
| Patrimonio de los accionistas | 17 | | |
| Acciones comunes | | 655,000,000 | 155,000,000 |
| Reserva legal | | 38,343,862 | 15,500,000 |
| Resultados acumulados | | 945,767,669 | 511,734,286 |
| Total de patrimonio de los accionistas | | <u>1,639,111,531</u> | <u>682,234,286</u> |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>RD\$1,781,694,950</u> | <u>RD\$766,499,651</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 2025

| | Notas | 2025 | 2024 |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ingresos por comisión sobre fondos de inversión | 12 | <u>RD\$638,783,960</u> | <u>RD\$391,763,405</u> |
| Gastos operativos | | | |
| Sueldos y compensaciones al personal | 13 | (137,533,936) | (119,714,256) |
| Otros gastos operativos | 14 | <u>(82,471,953)</u> | <u>(55,261,539)</u> |
| Total de gastos | | <u>(220,005,889)</u> | <u>(174,975,795)</u> |
| Ganancia de operación | | 418,778,071 | 216,787,610 |
| Ingresos financieros, neto | 15 | <u>168,134,886</u> | <u>53,305,699</u> |
| Ganancia antes de impuesto sobre la renta | | 586,912,957 | 270,093,309 |
| Impuesto sobre la renta | 16 | <u>(130,035,712)</u> | <u>(63,164,084)</u> |
| Ganancia neta | | <u><u>RD\$456,877,245</u></u> | <u><u>RD\$206,929,225</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 2025

| | Notas | Capital Social RD\$ | Reserva Legal RD\$ | Resultados Acumulados RD\$ | Total RD\$ |
|------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Balance al 1 de enero de 2024 | | 155,000,000 | 15,500,000 | 374,805,061 | 545,305,061 |
| Ganancia neta | | - | - | 206,929,225 | 206,929,225 |
| Dividendos pagados en efectivo | 17 | - | - | (70,000,000) | (70,000,000) |
| Balance al 31 de diciembre de 2024 | | 155,000,000 | 15,500,000 | 511,734,286 | 682,234,286 |
| Emisión de acciones | 17 | 500,000,000 | - | - | 500,000,000 |
| Ganancia neta | | - | - | 456,877,245 | 456,877,245 |
| Reserva legal | 17 | - | 22,843,862 | (22,843,862) | - |
| Balance al 31 de diciembre de 2025 | | <u>655,000,000</u> | <u>38,343,862</u> | <u>945,767,669</u> | <u>1,639,111,531</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 2025

| | Notas | 2025 | 2024 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | | |
| Ganancia neta | | RD\$ 456,877,245 | RD\$ 206,929,225 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación | | | |
| Depreciación de mobiliario y equipo | 8 | 1,315,544 | 1,178,131 |
| Depreciación de activo por derecho a uso | 9 | 4,926,573 | - |
| Intereses de pasivo por arrendamiento | 9 | 1,098,369 | - |
| Amortización de otros activos | | 186,393 | 15,533 |
| Impuesto sobre la renta | 16 | 137,290,051 | 63,481,741 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 16 | (7,254,339) | (317,657) |
| Intereses por financiamiento devengados | | 4,790,150 | 41,358,424 |
| Intereses devengados sobre inversiones | 15 | (40,367,617) | (29,317,872) |
| Provisión para bonificación | 11 | 32,744,762 | 25,516,540 |
| Efecto valor presente de cuentas por cobrar a largo plazo | 7 | 19,123,058 | - |
| Intereses de cuentas por cobrar | | (2,340,433) | - |
| Efecto de cambios en el valor razonable de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados | | (65,524,447) | (53,777,468) |
| Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados | | (32,489,025) | (5,954,695) |
| Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio – a valor razonable a través de resultados | | (12,774,634) | (3,070,657) |
| Diferencial cambiario en inversiones en instrumentos de patrimonio – a valor razonable a través de resultados | | (2,102,311) | (2,399,477) |
| Diferencial cambiario en documentos por pagar | 10 | 1,257,485 | 17,424,442 |
| Cambios en activos y pasivos | | | |
| Aumento de las cuentas por cobrar | | (94,734,576) | (54,275,204) |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | | (779,340) | (1,136,649) |
| Disminución en impuestos por recuperar | | 22,967 | 30,817,340 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas | | 4,418,586 | (3,490,736) |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores | | (369,263) | 467,944 |
| Aumento en provisiones y acumulaciones por pagar | | 22,538,258 | 3,717,953 |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | | 427,853,456 | 237,166,858 |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (22,074,221) | - |
| Intereses pagados por documentos por pagar | | (4,790,151) | (41,272,159) |
| Intereses cobrados | | 29,069,705 | 14,713,620 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 430,058,789 | 210,608,319 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Adquisición de mobiliario y equipo | 8 | (981,066) | (1,103,286) |
| Adquisición de otros activos | | - | (1,304,750) |
| Apertura de inversión en títulos valores – a costo amortizado | 6 | (170,361,367) | (63,106,426) |
| Cancelación de inversiones en títulos valores – a costo amortizado | 6 | 161,095,398 | 55,594,152 |
| Apertura de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados | | (1,223,393,978) | (1,022,932,580) |
| Cancelación de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados | | 873,289,196 | 1,329,381,659 |
| Aportes a fondos de inversión | | (3,446,946,712) | (2,598,192,515) |
| Rescate de fondos de inversión | | 2,907,265,560 | 2,748,766,755 |
| Apertura de inversión en instrumento de patrimonio- a valor razonable a través de resultados | | - | (58,505,475) |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión | | (900,032,969) | 388,597,534 |

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

Estado de Flujos de Efectivo Año terminado el 31 de diciembre de 2025

| | Notas | 2025 | 2024 |
|---|-------|-----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | | |
| Aportes de capital recibidos | 17 | 500,000,000 | - |
| Pagos de arrendamiento | | (4,582,539) | - |
| Intereses de pasivos por arrendamiento pagados | | (1,098,369) | - |
| Dividendos ganados | | 6,916,945 | 7,344,922 |
| Dividendos pagados | 17 | - | (70,000,000) |
| Documentos por pagar adquiridos | 10 | 84,674,332 | 519,978,953 |
| Documentos por pagar cancelados | 10 | (110,238,168) | (1,056,496,239) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento | | <u>475,672,201</u> | <u>(599,172,364)</u> |
| Aumento neto de efectivo | | 5,698,021 | 33,489 |
| Efectivo al inicio del año | | <u>372,753</u> | <u>339,264</u> |
| Efectivo al cierre del año | | <u>RD\$ 6,070,774</u> | <u>RD\$ 372,753</u> |

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 2025

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. 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 siete fondos aprobados por la SIMV:

| Fondo | Fecha de inicio de operaciones |
|---|---------------------------------------|
| 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 |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo – BHD Fondos I | 1 de junio de 2022 |

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 16 de febrero de 2026 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 (IFRIC 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 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 2025 y 2024, 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 y las cuentas por cobrar a largo plazo que se miden a su valor presente.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

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\$62.90: US\$1 (2024: RD\$60.89: US\$1).

3.3 Hipótesis de negocio en marcha

La gerencia de la Compañía estima no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3.4 Nuevas normas y enmiendas

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2025, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. A continuación, se presenta la evaluación de la Compañía sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- a) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

La administración está evaluando las implicaciones detalladas de la aplicación que estas modificaciones tengan en sus operaciones o estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

- b) Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 por contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 18 de diciembre de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza, donde se aclara la excepción de uso propio en este tipo de contratos, se definen criterios para la consideración de consumo propio, permite aplicar cobertura contable sobre volúmenes variables si se cumplen los criterios aplicables y exige mayor transparencia en la información a revelar.

La administración está evaluando las implicaciones detalladas de la aplicación que estas modificaciones tengan en sus operaciones o estados financieros.

- c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de revelación reducidos.

La Compañía no espera que esta norma tenga un impacto en sus operaciones o estados financieros.

- d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transparencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y la inclusión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros de la Compañía. A partir de la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales. A partir de la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales:

Aunque la adopción de la NIIF 18 no tendrá impacto en la utilidad neta de la Compañía, la Compañía espera que la agrupación de partidas de ingresos y gastos en el estado de resultados en las nuevas categorías afecte la forma en que se calcula y se informa la utilidad de operación. Los siguientes elementos podrían afectar potencialmente la utilidad de operación:

- (i) Las diferencias de cambio de moneda extranjera que actualmente se agregan en la partida otros ingresos y otras ganancias/(pérdidas) - neto en la utilidad de operación podrían tener que desagregarse, con algunas ganancias o pérdidas de cambio de moneda extranjera presentadas debajo de la utilidad de operación.
- (ii) La NIIF 18 tiene requisitos específicos sobre la categoría en la que se reconocen las ganancias o pérdidas de derivados, que es la misma categoría que los ingresos y gastos afectados por el riesgo que se está gestionando con el derivado. La Compañía evaluará la necesidad de un cambio.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

Las partidas presentadas en los estados financieros primarios podrían cambiar como resultado de la aplicación del concepto de 'resumen estructurado útil' y los principios mejorados sobre agregación y desagregación. Además, dado que se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera, la Compañía desagregará el crédito mercantil y otros activos intangibles y los presentará por separado en el estado de situación financiera.

La Compañía no espera que haya un cambio significativo en la información que actualmente se revela en las notas porque el requisito de revelar información material permanece sin cambios; sin embargo, la forma en que se agrupa la información podría cambiar como resultado de los principios de agregación/desagregación. Además, habrá nuevas revelaciones significativas requeridas para:

- (i) medidas de desempeño definidas por la administración;
- (ii) un desglose de la naturaleza de los gastos para las partidas presentadas por función en la categoría operativa del estado de resultados: este desglose solo se requiere para ciertas naturalezas de gastos; y
- (iii) para el primer período anual de aplicación de la NIIF 18, una conciliación de cada partida del estado de resultados entre los montos reformulados presentados aplicando la NIIF 18 y los montos presentados previamente aplicando la NIC 1.

Desde la perspectiva del estado de flujos de efectivo, habrá cambios en la forma en que se presentan los intereses recibidos y los intereses pagados. Los intereses pagados se presentarán como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos como flujos de efectivo de inversión, lo que supone un cambio respecto de la presentación actual como parte de los flujos de efectivo operativos.

La Compañía aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reformulará de conformidad con la NIIF 18. La Compañía está evaluando actualmente las implicaciones de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de resultados.

3.5 Instrumentos financieros

3.5.1 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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.

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 2025 y 2024, la Compañía clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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, 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.

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.

Cuentas por cobrar: La cuentas por cobrar a largo plazo se mide a su valor presente utilizando una tasa que refleja las condiciones del mercado vigentes al momento en que se originó el activo financiero. La medición y clasificación de este activo financiero es determinada tomando en cuenta las condiciones del activo financiero a la fecha del período sobre el que se informa aplicando los requerimientos de la Norma de Contabilidad NIIF.

(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 Norma de Contabilidad 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

3.5.2 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.

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.

3.5.3 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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.

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.

La valorización de las inversiones en instrumentos de patrimonio será realizada por lo menos una vez al año.

La valoración a la inversión que mantiene la Compañía en valores representativos de patrimonio de Miches Land Development, S.A.S., fue realizada siguiendo el criterio de valor razonable con la metodología de Enfoque de Mercado y su resultado se clasifica en Nivel 3. Los criterios utilizados por el valuador fueron: a) uso actual y/o permitido del inmueble, b) en 2025 analizar precios de mercados de distintas áreas del terreno ajustando el área dependiendo la distancia al mar, c) valor residual donde se evaluó el costo crítico de cada metro cuadrado.

Adicionalmente, la Compañía mantiene otra inversión en valores representativos de capital de Moron Investment, S.R.L. la valoración se realizó tomando como base el valor razonable del activo subyacente del proyecto hotelero en su conjunto y al no generar un flujo independiente, ni poseer activos distintos a la participación que posee no reconoce plusvalías adicionales manteniendo la neutralidad del valor total de la inversión.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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

| | 2025 | | | 2024 | | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | Nivel 1 RD\$ | Nivel 2 RD\$ | Nivel 3 RD\$ | Nivel 1 RD\$ | Nivel 2 RD\$ | Nivel 3 RD\$ |
| Activos financieros | | | | | | |
| Inversiones en títulos valores | 80,286,918 | 469,173,926 | - | 125,615,150 | 73,740,913 | - |
| Inversiones en fondos de inversión | 422,621,048 | 514,771,279 | - | 32,758,982 | 364,952,194 | - |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | - | - | 78,852,555 | - | - | 63,975,609 |
| | <u>502,907,966</u> | <u>983,945,205</u> | <u>78,852,555</u> | <u>158,374,132</u> | <u>438,693,107</u> | <u>63,975,609</u> |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 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, se describe a continuación:

| | 2025 | | 2024 | |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Valor en Libros RD\$ | Valor Razonable RD\$ | Valor en Libros RD\$ | Valor Razonable RD\$ |
| <u>Activos financieros</u> | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6,070,774 | 6,070,774 | 372,753 | 372,753 |
| Inversiones | 1,601,491,291 | 1,601,491,291 | 687,562,444 | 687,562,444 |
| Cuentas por cobrar | 152,741,010 | 152,741,010 | 58,006,434 | 58,006,434 |
| | <u>1,760,303,075</u> | <u>1,760,303,075</u> | <u>745,941,631</u> | <u>745,941,631</u> |
| <u>Pasivos financieros</u> | | | | |
| Documentos por pagar | - | - | 24,306,351 | 24,306,351 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 12,276,458 | 12,276,458 | 7,857,872 | 7,857,872 |
| Cuentas por pagar proveedores | 304,845 | 304,845 | 698,033 | 698,033 |
| Pasivo por arrendamiento | 5,270,608 | 5,270,608 | - | - |
| Provisiones y acumulaciones por pagar | 43,841,251 | 43,841,251 | 27,067,140 | 27,067,140 |
| | <u>61,693,162</u> | <u>61,693,162</u> | <u>59,929,396</u> | <u>59,929,396</u> |

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.

3.6 Impuestos por recuperar

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

3.7 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.

3.8 Otros activos

Corresponde principalmente a la adquisición e implementación de software, que se registra al costo menos la amortización acumulada, y deterioro de existir. Dichos activos se amortizan en un periodo de siete años sobre la base del método de línea recta. Los costos asociados con el mantenimiento 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 Arrendamientos

La Compañía aplica la siguiente política de reconocimiento y medición de los arrendamientos:

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial, y costos de restauración. Los contratos de cuyo plazo es menor o igual a un año y los de bajo valor (menores a RD\$289 mil) se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los contratos de arrendamiento con opción de extender su vigencia son analizados de acuerdo con el uso del activo arrendado y el plan de negocio de la Compañía. Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

Pasivos por arrendamientos

La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento a corto plazo que corresponde a los contratos que son o contienen un arrendamiento a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. El pasivo por arrendamiento es medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha. El costo financiero del contrato, los pagos por arrendamiento realizados y el efecto de las modificaciones efectuadas a los contratos son medidos luego del reconocimiento inicial. El costo financiero es reconocido en el resultado del período. Si se determina fácilmente, los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés activa para el sector comercio publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

3.11 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.

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 implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

3.12 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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.

3.13 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

3.14 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 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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.

3.15 Reconocimiento de gastos

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

3.16 Estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad 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 e instrumentos de patrimonio, 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 Proveedor 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 Compañía.

Valor razonable de instrumentos en fondos de inversión e instrumentos de patrimonio

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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

La valorización de las inversiones que realice la Compañía en valores representativos de patrimonio, diferente de las cuotas de participación en Fondos, y valores representativos de deuda de entidades objeto de inversión se realizarán a precios o valor de mercado, según exista la información, conforme a la normativa vigente aplicable. La metodología de valoración utilizada será la que le permita estimar el valor justo de mercado de las operaciones de las entidades objeto de inversión.

El valor razonable de las inversiones en cuotas de fondos de inversión que no cotizan en un mercado activo se determina principalmente por el último precio de reembolso disponible para cada fondo de inversión abierto, determinado por el administrador de dicho fondo de inversión. La Compañía podrá realizar ajustes en el valor razonable de los distintos fondos de inversión en función de la liquidez del fondo de inversión o de sus inversiones subyacentes, el valor de los activos netos del fondo a la fecha y las posibles restricciones a los reembolsos.

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

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, acciones en entidades privadas y cuentas por cobrar.

Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, bonos corporativos y cuotas de fondos de inversión en entidades financieras reconocidas y acciones en entidades privadas, 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 2025 y 2024, 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Efectivo | | |
| Calificación crediticia local a corto plazo – Feller | | |
| C-1+ | 6,035,996 | 363,772 |
| C-1 | <u>31,778</u> | <u>5,981</u> |
| Total de efectivo | <u>6,067,774</u> | <u>369,753</u> |
| Inversiones en títulos valores | | |
| Calificación crediticia local a corto plazo – Feller C-1+ | 35,785,565 | 26,519,596 |
| Calificación crediticia local a largo plazo – Feller A+ | 80,286,921 | 92,251,649 |
| Calificación crediticia local a largo plazo – Feller A- | - | 32,064,546 |
| Calificación crediticia local a largo plazo – Feller A | - | 35,051,460 |
| Calificación crediticia local a largo plazo – Fitch AA- | - | 5,020,792 |
| Sin calificación crediticia (a) | <u>469,173,923</u> | <u>34,967,616</u> |
| Total de inversiones en títulos valores | <u>585,246,409</u> | <u>225,875,659</u> |
| Inversiones en fondos de inversión | | |
| Calificación crediticia local a corto plazo – Feller | | |
| A-fa | 839,551 | 781,335 |
| AAfa | 410,072,990 | 31,332,381 |
| AA-fa | 103,286 | - |
| A+fa | - | 94,455 |
| BBBfa | - | 364,865,829 |
| BBB+fa | 514,771,278 | - |
| Sin calificación crediticia (b) | <u>11,605,222</u> | <u>637,176</u> |
| Total de inversiones en fondos de inversión | <u>937,392,327</u> | <u>397,711,176</u> |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | | |
| Sin calificación crediticia (c) | <u>78,852,555</u> | <u>63,975,609</u> |
| Cuentas por cobrar | | |
| Calificación crediticia local corto plazo – Feller | | |
| AAfa | 4,253,541 | 882,476 |
| BBBfa | - | 57,095,714 |
| BBB+fa | 148,304,324 | - |
| Sin calificación crediticia (d) | <u>183,145</u> | <u>28,244</u> |
| Total de cuentas por cobrar | <u>152,741,010</u> | <u>58,006,434</u> |
| | <u>1,760,300,075</u> | <u>745,938,631</u> |

(a) Corresponde a instrumentos financieros asociados al riesgo país (riesgo soberano).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

- (b) 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.
- (c) Corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio los cuales incluyen acciones comunes de compañías locales que tienen un perfil general de 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.

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 2025 y 2024, se indican a continuación:

| | 2025 | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|
| | Valor en Libros RD\$ | Flujos de Efectivo Contractuales RD\$ | Seis Meses o Menos RD\$ | Más de Seis Meses RD\$ |
| Cuentas por pagar relacionadas | 12,276,458 | (12,276,458) | (12,276,458) | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 304,845 | (304,845) | (304,845) | - |
| Pasivo por arrendamiento | 5,270,608 | (5,270,608) | (2,635,304) | (2,635,304) |
| Provisión y acumulaciones por pagar | 43,841,251 | (43,841,251) | (43,841,251) | - |
| | <u>61,693,162</u> | <u>(61,693,162)</u> | <u>(59,057,858)</u> | <u>(2,635,304)</u> |
| | 2024 | | | |
| | Valor en Libros RD\$ | Flujos de Efectivo Contractuales RD\$ | Seis Meses o Menos RD\$ | Más de Seis Meses RD\$ |
| Documentos por pagar | 24,306,351 | (24,306,351) | (24,306,351) | - |
| Cuentas por pagar relacionadas | 7,857,872 | (7,857,872) | (7,857,872) | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 698,033 | (698,033) | (698,033) | - |
| Provisión y acumulaciones por pagar | 27,067,140 | (27,067,140) | (27,067,140) | - |
| | <u>59,929,396</u> | <u>(59,929,396)</u> | <u>(59,929,396)</u> | <u>-</u> |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

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.

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\$.

| | 2025 | | 2024 | |
|---|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | US\$ | RD\$ | US\$ | RD\$ |
| Activo | | | | |
| Efectivo | 10,001 | 629,043 | 3,409 | 207,604 |
| Inversiones en títulos valores | 2,312,825 | 145,471,595 | 1,291,781 | 78,659,646 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 1,253,662 | 78,852,554 | 1,050,634 | 63,975,609 |
| Inversiones en fondos de inversión | 10,463,349 | 658,121,618 | 6,085,743 | 370,575,510 |
| Total de activos | 14,039,837 | 883,074,810 | 8,431,567 | 513,418,369 |
| Pasivo | | | | |
| Documentos por pagar | - | - | (399,169) | (24,306,351) |
| Cuentas por pagar | (40,210) | (2,529,095) | (38,675) | (2,354,997) |
| Acumulaciones por pagar | (165,212) | (10,391,485) | (11,123) | (677,285) |
| Total de pasivos | (205,422) | (12,920,580) | (448,967) | (27,338,633) |
| Posición neta | 13,834,415 | 870,154,230 | 7,982,600 | 486,079,736 |

La Compañía no mantiene una posición global neta (larga o corta) en divisas por encima del 53.09% (2024: 71.25%) del patrimonio.

Un aumento o disminución del tipo de cambio en 4% tendría un impacto en resultados de RD\$34.8 millones (2024: RD\$19.4 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\$33 millones (2024: RD\$10 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).

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,625.801287 y RD\$22,276.336868; de igual forma en fondos de inversión abiertos denominados en US\$ con valores cuota entre US\$12.460005 y US\$1,313.532549. 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 8.2% desde el cierre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión cerrados en US\$ cuyos valores cuota oscila entre US\$106.921467 y US\$1,301.434377. 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 8.1%, desde el cierre 2024.

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:

| | 2025 | | 2024 | |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Mínimo Requerido RD\$ | Mantenido RD\$ | Mínimo Requerido RD\$ | Mantenido RD\$ |
| Capital social autorizado | 30,000,000 | 700,000,000 | 30,000,000 | 155,000,000 |
| Capital suscrito y pagado | 3,000,000 | 655,000,000 | 3,000,000 | 155,000,000 |
| Activo neto | 15,000,000 | 1,639,111,531 | 15,000,000 | 682,234,286 |

La Compañía presenta un patrimonio neto del 250.25% (2024: 440.15%) 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 2025

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 3.68% (2024: 2.25%), según se describe a continuación:

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Total patrimonio de fondos de inversión administrados | 44,587,069,851 | 30,320,116,643 |
| Capital suscrito y pagado | 655,000,000 | 155,000,000 |
| Reservas | 38,343,862 | 15,500,000 |
| Resultados acumulados | 945,767,669 | 511,734,286 |
| Patrimonio contable mantenido | 1,639,111,531 | 682,234,286 |
| Índice de adecuación patrimonial | 3.68% | 2.25% |

6. Inversiones

31 de diciembre de 2025

| Tipo de inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa promedio ponderada | Vencimiento |
|---|--|--------------------|-------------------------------|-------------|
| Títulos valores a costo amortizado | | | | |
| Certificado de depósito | Banco Múltiple BHD, S. A. | 35,785,565 | 2.61% | 2026 |
| Títulos valores a valor razonable a través de resultados | | | | |
| Bonos corporativos | Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A. (a) | 80,286,918 | 5.38% | 2031-2032 |
| Bonos gubernamentales | Ministerio de Hacienda (b) | 449,268,619 | 10.54% | 2027-2037 |
| Bonos gubernamentales | Banco Central de la República Dominicana | 19,905,307 | 9.50% | 2029 |
| | | <u>549,460,844</u> | | |
| Cuotas de fondos de inversión | | | | |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares | 143,001,736 | 2.42% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días | 324,397 | 10.40% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Tu Futuro | 10,451,636 | 11.21% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días | 3,900,886 | 10.54% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez | 263,170,371 | 10.48% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días | 453,981 | 6.78% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar | 22,596 | 5.28% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya | 103,286 | 9.35% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba | 79,443 | 4.90% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Universal Fondo de Inversión Depósito Financiero Flexible | 353,082 | 10.44% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero | 306,127 | 8.20% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro | 71,245 | 11.22% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares | 350,287 | 4.26% | Indefinido |

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

| Tipo de inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa promedio ponderada | Vencimiento |
|---|---|----------------------|-------------------------|-------------|
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel | 31,975 | 8.87% | Indefinido |
| Fondo de inversión cerrado | Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I | 216,612,021 | 5.07% | 2035 |
| Fondo de inversión cerrado | Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo – BHD Fondos I | <u>298,159,258</u> | 16.74% | 2042 |
| Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión | | <u>937,392,327</u> | | |
| Instrumento de Patrimonio a valor razonable a través de resultados | | | | |
| Acciones | Miches Land Development, S.A.S. (c) | 78,852,450 | - | Indefinido |
| Acciones | Moron Investment, S.R.L. (d) | <u>105</u> | - | Indefinido |
| | | <u>78,852,555</u> | | |
| Total de inversiones | | <u>1,601,491,291</u> | | |

31 de diciembre de 2024

| Tipo de inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa promedio ponderada | Vencimiento |
|---|--|--------------------|-------------------------|-------------|
| Títulos valores a costo amortizado | | | | |
| Certificado de depósito | Banco Múltiple BHD, S. A. | <u>26,519,596</u> | 2.50% | 2025 |
| Títulos valores a valor razonable a través de resultados | | | | |
| Bonos corporativos | Aceros Estrella, S. A. | 32,064,546 | 11.25% | 2030 |
| Bonos corporativos | Consortio Minero Dominicano, S. A. | 13,592,003 | 12.00% | 2028 |
| Bonos corporativos | Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L. | 17,138,817 | 11.15% | 2029 |
| Bonos corporativos | Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A. (a) | 78,668,757 | 5.38% | 2031-2032 |
| Bonos corporativos | Parallax Valores Puesto de Bolsa (a) | 17,903,532 | 8.00% | 2026 |
| Bonos deuda subordinada | Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos | 5,020,793 | 10.30% | 2026 |
| Bonos gubernamentales | Ministerio de Hacienda (b) | <u>34,967,615</u> | 10.83% | 2029-2032 |
| | | <u>199,356,063</u> | | |
| Cuotas de fondos de inversión | | | | |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares | 5,664,124 | 3.15% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días | 107,775 | 8.81% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Tu Futuro | 57,661 | 9.78% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días | 25,164,870 | 11.42% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez | 503,387 | 11.42% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días | 425,083 | 5.37% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar | 20,770 | 4.92% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya | 94,455 | 10.72% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba | 73,319 | 4.91% | Indefinido |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

| Tipo de inversión | Emisor | Monto RD\$ | Tasa promedio ponderada | Vencimiento |
|---|--|---------------------------|-------------------------------|-------------|
| Fondo de inversión abierto | Universal Fondo de Inversión Depósito Financiero Flexible | 319,704 | 10.84% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero | 282,932 | 7.06% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro | 64,060 | 9.53% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel-Dólares | 37,837 | 4.70% | Indefinido |
| Fondo de inversión abierto | Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel | 29,370 | 9.59% | Indefinido |
| Fondo de inversión cerrado | Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I | 121,182,015 | 8.91% | 2035 |
| Fondo de inversión cerrado | Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo – BHD Fondos I | <u>243,683,814</u> | 5.22% | 2042 |
| Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión | | <u>397,711,176</u> | | |
| Instrumento de Patrimonio a valor razonable a través de resultados | | | | |
| Acciones | Miches Land Development, S.A.S. (c) | 63,975,508 | - | Indefinido |
| Acciones | Moron Investment, S.R.L. (d) | <u>101</u> | - | Indefinido |
| | | <u>63,975,609</u> | | |
| Total de inversiones | | <u><u>687,562,444</u></u> | | |

- a) Incluye inversiones pignoradas por US\$549 mil equivalentes a RD\$34.6 millones (2024: US\$1.3 millones equivalentes a RD\$79.1 millones), con fines de constitución de garantía de riesgo por gestión (Nota 19) en 2025 y con fines de garantizar los préstamos obtenidos con instituciones financieras locales (Nota 10) en 2024.
- b) Incluye inversiones pignoradas por RD\$77.9 millones (2024: RD\$30 millones) con fines de constitución de garantía de riesgo por gestión.
- c) Corresponde a inversión de 56,947 acciones ordinarias adquiridas representativas del 1.29% del capital social de Miches Land Development, S.A.S. Al 31 de diciembre de 2025 el precio es de US\$22.01 (2024: US\$18.44). El efecto de cambio en el valor razonable de US\$203,028 equivalentes a RD\$12,774,634 (2024: US\$50,643 equivalentes a RD\$3,070,657) se presenta en la Nota 15.
- d) Corresponde a inversión de una acción ordinaria adquirida a un precio de US\$1.66 por acción, representativas del 0.1% del capital social de Moron Investment, S.R.L.

7. Cuentas por cobrar

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Comisiones sobre fondos de inversión | RD\$ 5,682,352 | RD\$58,002,092 |
| Otras | <u>3,342</u> | <u>4,342</u> |
| | 5,685,694 | 58,006,434 |
| Comisiones sobre fondos de inversión a largo plazo (a) | <u>147,055,316</u> | <u>-</u> |
| | <u><u>RD\$152,741,010</u></u> | <u><u>RD\$58,006,434</u></u> |

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

- (a) El valor de las comisiones sobre fondos de inversión a largo plazo antes del ajuste de valor presente es el siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|--|------------------------|---------------|
| Comisiones sobre fondos de inversión a largo plazo (a) | RD\$163,837,941 | RD\$ - |
| Ajuste a valor presente | (19,123,058) | - |
| Intereses | 2,340,433 | - |
| | <u>RD\$147,055,316</u> | <u>RD\$ -</u> |

Cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas antes de ajuste a valor presente, pero no deterioradas es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| 3 a 6 meses (b) | RD\$ 60,295,761 | RD\$55,945,042 |
| Mas de 6 meses (b) | 103,542,180 | - |
| | <u>RD\$163,837,941</u> | <u>RD\$55,945,042</u> |

- (b) No se ha constituido una provisión por deterioro, considerando análisis de recuperabilidad y proyección de cobro sobre dichos saldos.

8. 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 2025 | 3,939,980 | 3,282,000 | 7,221,980 |
| Adiciones | 981,066 | - | 981,066 |
| Balance al 31 de diciembre de 2025 | <u>4,921,046</u> | <u>3,282,000</u> | <u>8,203,046</u> |
| <i>Depreciación acumulada</i> | | | |
| Balance al 1 de enero de 2025 | (2,427,128) | (1,055,710) | (3,482,838) |
| Gasto de depreciación | (659,144) | (656,400) | (1,315,544) |
| Balance al 31 de diciembre de 2025 | <u>(3,086,272)</u> | <u>(1,712,110)</u> | <u>(4,798,382)</u> |
| Balance neto al 31 de diciembre de 2025 | <u>1,834,774</u> | <u>1,569,890</u> | <u>3,404,664</u> |
| 2024 | | | |
| Costo | 3,939,980 | 3,282,000 | 7,221,980 |
| Depreciación acumulada | (2,427,128) | (1,055,710) | (3,482,838) |
| Balance neto al 31 de diciembre de 2024 | <u>1,512,852</u> | <u>2,226,290</u> | <u>3,739,142</u> |

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

La Compañía registró cargos por depreciación en 2025 y 2024 por RD\$1,315,544 y RD\$1,178,131, respectivamente, que se incluye en el estado de resultado integral en los renglones de “Sueldos y compensaciones al personal” y “Otros gastos operativos” (Notas 12 y 13).

9. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene disponible para uso el local en que se ubican las nuevas oficinas y que son producto de un contrato de arrendamiento firmado el 2 de agosto de 2024 con una duración de un año y con renovación automática por un período consecutivo de un año, efectivo a partir del 1 de enero de 2024 y con cuota mensual de RD\$473,409. Para este arrendamiento no existe opción a compra.

Al no existir una tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, los pagos del arrendamiento se descontarán utilizando la tasa de interés activa para el sector comercio publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

9.1 Activo por derecho de uso

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|--------------------|--------------|
| Activo por derecho de uso | | |
| Adquisición de activo por derecho de uso | 9,853,147 | - |
| Cargos por depreciación del año | <u>(4,926,573)</u> | - |
| Saldo al final del año | <u>4,926,574</u> | <u>-</u> |

9.2 Pasivo por arrendamiento

La conciliación entre el movimiento de los arrendamientos por pagar con relación a los flujos de efectivo o actividades de financiamiento es como sigue:

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|------------------|--------------|
| Pasivo por arrendamiento | | |
| Adquisición de activo por derecho de uso | 9,853,147 | - |
| Cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento – arrendamientos pagados | (4,582,539) | - |
| Otros cambios | | |
| Gastos de interés | (1,098,369) | - |
| Intereses pagados | <u>1,098,369</u> | - |
| Saldo al final del año | <u>5,270,608</u> | <u>-</u> |

9.3 Importe reconocido en resultados

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|------------------|--------------|
| Cargo por depreciación del activo por derecho de uso | 4,926,573 | - |
| Gastos por intereses por obligación por arrendamiento | <u>1,098,369</u> | - |
| | <u>6,024,942</u> | <u>-</u> |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

10. Documentos por pagar

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|--------------|--------------|
| Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (a) | - | 24,306,351 |

(a) 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. Esta línea de crédito devenga intereses mensuales para los desembolsos para ambos periodos en RD\$ de 12% y para los desembolsos en US\$ entre 8.50% y 8.75% (2024: en RD\$ de 13% y para los desembolsos en US\$ entre 7.10% y 8.50%).

Los intereses generados por este concepto fueron de RD\$4,790,151 (2024: RD\$41,358,424) que se incluyen en resultados en el renglón de “Ingresos financieros, netos” (Nota 15).

11. Provisiones y acumulaciones por pagar

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Retenciones y acumulaciones | 8,030,990 | 2,242,917 |
| Bonificaciones y compensación variable | 32,744,762 | 25,516,540 |
| Honorarios profesionales | 10,921,849 | 1,127,227 |
| Intereses por pagar | - | 86,265 |
| Otras provisiones | 174,640 | 337,108 |
| | <u>43,841,251</u> | <u>27,067,140</u> |
| | <u>51,872,241</u> | <u>29,310,057</u> |

12. Ingresos

| 2025 | Administración RD\$ | Desempeño RD\$ | Total RD\$ |
|-----------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| Fondo Liquidez | 375,617,324 | - | 375,617,324 |
| Fondo Plazo 30 días | 42,731,740 | 17,287,255 | 60,018,995 |
| Fondo Plazo 30 días Dólares | 30,757,127 | - | 30,757,127 |
| Fondo Plazo 90 días | 10,213,571 | 5,019,185 | 15,232,756 |
| Fondo Tu Futuro | 2,546,934 | 2,000,054 | 4,546,988 |
| Fondo Inmobiliario BHD | 27,052,288 | - | 27,052,288 |
| Fondo de Desarrollo BHD | 125,558,482 | - | 125,558,482 |
| Total de ingresos | <u>614,477,466</u> | <u>24,306,494</u> | <u>638,783,960</u> |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

| 2024 | Administración RD\$ | Desempeño RD\$ | Total RD\$ |
|-----------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| Fondo Liquidez | 193,903,149 | - | 193,903,149 |
| Fondo Plazo 30 días | 26,926,505 | 6,626,720 | 33,553,225 |
| Fondo Plazo 30 días Dólares | 26,887,014 | 2,451,722 | 29,338,736 |
| Fondo Plazo 90 días | 7,874,707 | 1,527,219 | 9,401,926 |
| Fondo Tu Futuro | 2,525,372 | 903,291 | 3,428,663 |
| Fondo Inmobiliario BHD | 25,480,381 | - | 25,480,381 |
| Fondo de Desarrollo BHD | 96,657,325 | - | 96,657,325 |
| Total de ingresos | <u>380,254,453</u> | <u>11,508,952</u> | <u>391,763,405</u> |

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.

13. Sueldos y compensaciones al personal

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|--------------------|--------------------|
| Sueldos y compensaciones | 105,022,544 | 89,718,730 |
| Contribuciones a planes de pensiones y seguros (a) | 9,691,472 | 8,620,758 |
| Otros beneficios y gastos del personal | 4,815,037 | 5,133,834 |
| Regalía pascual | 5,602,670 | 4,745,803 |
| Compensaciones por uso de vehículos | 4,983,874 | 4,823,365 |
| Viajes, viáticos y combustible | 3,042,954 | 3,755,423 |
| Seguros al personal | 1,947,948 | 1,630,703 |
| Impuestos de retribuciones complementarias | 452,528 | 423,878 |
| Depreciación de mobiliarios y equipo | 656,400 | 656,400 |
| Preaviso y cesantía | 1,318,509 | 205,362 |
| | <u>137,533,936</u> | <u>119,714,256</u> |

(a) Incluye RD\$8,999,297 (2024: RD\$7,827,867) por aportes al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01.

Las remuneraciones y beneficios sociales a ejecutivos claves de la gerencia ascienden a RD\$40,391,140 (2024: RD\$34,947,447).

14. Otros gastos operativos

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|--|--------------|--------------|
| Honorarios profesionales | 28,495,257 | 13,229,717 |
| Depreciación de activo por derecho de uso (Nota 9) | 4,926,573 | - |
| Suscripciones y afiliaciones | 4,700,524 | 4,539,988 |
| Póliza de seguro Riesgo de Gestión | 7,855,773 | 5,423,789 |
| Espacio en comodato (Nota 18) | - | 5,680,891 |
| Soporte y mantenimiento técnico | 20,340,229 | 19,575,408 |
| Publicidad | 3,546,033 | 2,010,717 |
| Aportes a la SIMV (Nota 19) | 868,000 | 868,000 |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Electricidad | 688,368 | 688,368 |
| Gastos teléfonos y comunicación | 573,852 | 621,052 |
| Papelería, útiles y otros materiales | 581,049 | 566,793 |
| Depreciación de mobiliario y equipo | 659,144 | 521,730 |
| Amortización de software | 186,393 | 15,533 |
| Otros impuestos | 5,893,989 | 389,659 |
| Otros gastos | 3,156,769 | 1,129,894 |
| | <u>82,471,953</u> | <u>55,261,539</u> |
| 15. Ingresos financieros, neto | | |
| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
| <u>Ingresos financieros</u> | | |
| Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados | 46,530,623 | 30,192,334 |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores a valor razonable a través de resultados | 39,924,014 | 10,071,052 |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio – a valor razonable a través de resultados | 12,774,634 | 3,070,657 |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión | 79,114,361 | 25,718,094 |
| Ganancia cambiaria, neta | 13,550,068 | 27,468,235 |
| Efecto de valor presente de la comisión por cobrar a largo plazo | 2,340,433 | - |
| Total ingresos financieros | <u>194,234,133</u> | <u>96,520,372</u> |
| <u>Gastos financieros</u> | | |
| Intereses sobre documentos por pagar | 4,790,150 | 41,358,424 |
| Intereses pasivos por arrendamiento | 1,098,369 | - |
| Efecto de valor presente de la comisión por cobrar a largo plazo | 19,123,058 | - |
| Otros | 1,087,670 | 1,856,249 |
| Total gastos financieros | <u>26,099,247</u> | <u>43,214,673</u> |
| Total ingresos financieros, neto | <u>168,134,886</u> | <u>53,305,699</u> |
| 16. Impuesto sobre la renta | | |
| La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre la renta, según se detalla a continuación: | | |
| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
| Corriente | 137,290,051 | 63,481,741 |
| Diferido | (7,254,339) | (317,657) |
| | <u>130,035,712</u> | <u>63,164,084</u> |

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

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2025

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:

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ganancia antes de impuesto | <u>586,912,957</u> | <u>270,093,309</u> |
| <u>Diferencias temporales</u> | | |
| Ajuste que refleja la depreciación fiscal | (108,107) | (273,120) |
| Provisiones no admitidas | 9,707,360 | (38,905) |
| Cuentas por cobrar | 16,782,625 | - |
| Arrendamiento | 344,034 | - |
| Otros ajustes | <u>(24,631)</u> | <u>44,301</u> |
| | <u>26,701,281</u> | <u>(267,724)</u> |
| <u>Diferencias permanentes</u> | | |
| Ingresos exentos | (107,395,981) | (35,718,997) |
| Impuestos y gastos no deducibles | 2,214,128 | 600,916 |
| Otros | <u>49,287</u> | <u>410,057</u> |
| | <u>(105,132,566)</u> | <u>(34,708,024)</u> |
| Ganancia imponible | <u>508,481,672</u> | <u>235,117,561</u> |
| Gasto de impuesto sobre la renta | <u>137,290,051</u> | <u>63,481,741</u> |

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

| 2025 | Saldo inicial 2025 RD\$ | Efecto del año RD\$ | Saldo final 2025 RD\$ |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Mobiliario y equipo, neto | 555,718 | 14,316 | 570,034 |
| Provisiones no admitidas | 1,011,907 | 2,620,987 | 3,632,894 |
| Diferencia cambiaria | (25,784) | (5,162) | (30,946) |
| Arrendamientos | - | 92,889 | 92,889 |
| Cuentas por cobrar de largo plazo | - | 4,531,309 | 4,531,309 |
| | <u>1,541,841</u> | <u>7,254,339</u> | <u>8,796,180</u> |
| 2024 | Saldo inicial 2024 RD\$ | Efecto del año RD\$ | Saldo final 2024 RD\$ |
| Mobiliario y equipo, neto | 219,611 | 336,107 | 555,718 |
| Provisiones no admitidas | 1,022,411 | (10,504) | 1,011,907 |
| Diferencia cambiaria | <u>(17,838)</u> | <u>(7,946)</u> | <u>(25,784)</u> |
| | <u>1,224,184</u> | <u>317,657</u> | <u>1,541,841</u> |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$700 millones (2024: RD\$155 millones), del cual se suscribieron y pagaron 6,550,000 (2024: 1,550,000) acciones de valor par RD\$100 cada una.

Emisión de acciones

La Asamblea General Extraordinaria de Acciones del 31 de marzo de 2025, aprobó la emisión de 5,000,000 de acciones por valor de RD\$500 millones.

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.

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 Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 23 de febrero de 2024 autorizó el pago de dividendos por RD\$70,000,000.

18. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los años terminados en esas fechas, son:

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|--------------|--------------|
| Saldos con relacionadas | | |
| Efectivo | 5,908,137 | 328,031 |
| Inversiones en títulos valores – a costo amortizado (a) | 35,785,565 | 26,519,596 |
| Cuentas por pagar | 9,917,784 | 7,857,872 |
| Transacciones con la matriz | | |
| Dividendos pagados | - | 69,999,955 |
| Transacciones con relacionadas | | |
| Apertura de inversiones realizadas a costo amortizado | 129,622,559 | 25,645,066 |
| Cancelaciones Inversiones realizadas a costo amortizado | 100,000,000 | - |
| Intereses ganados sobre inversiones | 6,163,006 | 874,530 |
| Préstamos otorgados a corto plazo | 23,760,032 | 231,260,000 |
| Préstamos cancelados a corto plazo | 23,159,214 | 704,614,624 |
| Rendimientos de cuentas bancarias | 57,718 | 35,699 |
| Otros ingresos no operacionales | - | 7,163 |
| Reembolso gastos varios | 243,670 | 248,230 |

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

| | 2025 RD\$ | 2024 RD\$ |
|---|--------------|--------------|
| Gastos de intereses sobre documento por pagar | 733,948 | 25,922,807 |
| Gastos corporativos e infraestructura (b) | 16,914,264 | 16,914,264 |
| Gastos por comisión | 5,064,055 | 5,045,401 |
| Servicios bancarios | 120,034 | 105,241 |
| Prima seguro colectivo | 1,488,208 | 1,270,509 |
| Compras de primas de seguros de vida y vehículo | 287,267 | 266,436 |

(a) Corresponde a inversiones en certificados de depósitos a una tasa de interés promedio anual de 2.61% (2024: 2.50%).

(b) La Compañía posee un contrato de prestación de servicios, firmado el 2 de agosto de 2024 con una duración de un año y con renovación automática por un período consecutivo de un año, efectivo a partir del 1 de enero de 2024. Por este concepto, 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 2025 y 2024 se describen en la Nota 12.

19. Otros compromisos

Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía administra siete fondos de inversión. A continuación se presenta el detalle de los valores administrados según la información financiera interna de cada uno de los fondos de inversión:

| Fondos | Valores Administrados | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD | | |
| Liquidez | RD\$24,419,254,230 | RD\$15,235,860,653 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días | US\$70,487,741 | US\$51,320,124 |
| Dólares | (equivalentes a RD\$4,433,523,865) | (equivalentes a RD\$3,125,005,505) |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días | RD\$5,143,853,014 | RD\$3,666,380,966 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días | RD\$1,536,094,109 | RD\$617,786,831 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro | RD\$270,415,709 | RD\$225,561,552 |
| Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD | US\$25,768,074 | US\$24,782,622 |
| Fondos I (a) | (equivalentes a RD\$1,620,755,140) | (equivalentes a RD\$1,509,073,354) |
| Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo – | US\$113,885,919 | US\$97,556,473 |
| BHD Fondos I (b) | (equivalente a RD\$7,163,173,786) | (equivalentes a RD\$5,940,447,782) |

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

(b) Esto 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 2025

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 | |
|--|---|---|
| | 2025 | 2024 |
| Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez | RD\$303,000,000 | RD\$148,100,000 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días Dólares | US\$694,409 (equivalentes a RD\$43,676,800) | US\$586,966 (equivalentes a RD\$35,741,779) |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días | RD\$58,211,423 | RD\$35,400,000 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días | RD\$15,731,328 | RD\$7,400,000 |
| Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro | RD\$6,774,840 | RD\$5,367,746 |
| Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I | US\$358,389 (equivalentes a RD\$22,541,859) | US\$290,000 (equivalentes a RD\$17,658,796) |
| Fondo de inversión Cerrado de Desarrollo – BHD Fondos I | US\$1,311,530 (equivalentes a RD\$82,492,328) | US\$969,599 (equivalente a RD\$59,041,222) |

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\$8,600,974 equivalente a RD\$540,982,342 (2024: US\$4,160,000 equivalente a RD\$253,312,384).

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\$840,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2026 asciende a RD\$840,000.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2025

Líneas de crédito

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene líneas de crédito aprobadas por RD\$1,000,000,000 (2024: RD\$1,858,924,000) en bancos del país de las cuales utilizó durante el período US\$1,820,000 equivalente a RD\$114,473,996 (2024: US\$3,500,000 equivalente a RD\$213,123,400). Estas líneas de créditos poseen vencimiento entre abril y septiembre 2026 y están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano.

La entrega de las garantías para las líneas de crédito se realiza al momento del desembolso, y son liberadas según se pague el monto del préstamo desembolsado.