

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

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

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
BHD, S. A. (SAFI-BHD)
Índice
31 de Diciembre de 2020

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-31



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD), (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2020;
- El estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



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

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers

2 de marzo de 2021

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

Balance General
31 de Diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	4 y 18	RD\$ 468,311	RD\$ 350,120
Inversiones en títulos valores- a costo amortizado	4, 6 y 18	7,053,965	-
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	4, 6 y 18	368,515,232	174,245,227
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	4 y 6	153,702,574	66,227,906
Inversiones en fideicomisos de oferta pública – a valor razonable a través de resultados	4 y 6	1,154,063	1,054,927
Cuentas por cobrar	4	2,519,389	1,070,937
Cuentas por cobrar relacionadas	4 y 18	48,608	-
Gastos pagados por anticipado		793,847	551,671
Impuestos por recuperar	3.6	976,649	1,646,971
Total de activos corrientes		535,232,638	245,147,759
Mobiliarios y equipo, neto	7	655,685	1,010,641
Impuesto diferido	16	1,875,655	4,709,749
Otros activos, neto	8	1,036,918	1,841,119
Total de activos no corrientes		3,568,258	7,561,509
Total de activos		<u>RD\$538,800,896</u>	<u>RD\$252,709,268</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Documentos por pagar	4, 9 y 18	RD\$132,689,130	RD\$ -
Cuentas por pagar a relacionadas	4 y 18	84,602	7,901,995
Otras cuentas por pagar	4 y 10	170,304	113,655
Impuesto sobre la renta por pagar, neto de anticipos		23,566,722	5,360,963
Acumulaciones por pagar	4 y 11	20,853,629	15,222,812
Total de pasivos		<u>177,364,387</u>	<u>28,599,425</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	17	155,000,000	155,000,000
Reserva legal		15,500,000	8,037,328
Resultados acumulados		190,936,509	61,072,515
Total de patrimonio de los accionistas		<u>361,436,509</u>	<u>224,109,843</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>RD\$538,800,896</u>	<u>RD\$252,709,268</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 2020

	Notas	2020	2019
Ingresos por comisión sobre fondos de inversión	12	<u>RD\$234,923,353</u>	<u>RD\$133,728,480</u>
Gastos operativos			
Sueldos y compensaciones al personal	13	(58,496,927)	(49,565,808)
Otros gastos operativos	14	<u>(18,906,157)</u>	<u>(16,002,525)</u>
Total gastos		<u>(77,403,084)</u>	<u>(65,568,333)</u>
Ganancia de operación		157,520,269	68,160,147
Ingresos financieros, neto	15	<u>59,464,233</u>	<u>26,766,077</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		216,984,502	94,926,224
Impuesto sobre la renta	16	<u>(44,657,836)</u>	<u>(19,462,848)</u>
Ganancia neta		<u>RD\$172,326,666</u>	<u>RD\$ 75,463,376</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 2020

	Capital Social RD\$	Reserva Legal RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2019	155,000,000	4,264,159	(10,617,692)	148,646,467
Ganancia neta	-	-	75,463,376	75,463,376
Reserva legal	-	3,773,169	(3,773,169)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	155,000,000	8,037,328	61,072,515	224,109,843
Ganancia neta	-	-	172,326,666	172,326,666
Reserva legal	-	7,462,672	(7,462,672)	-
Dividendos pagados	-	-	(35,000,000)	(35,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>155,000,000</u>	<u>15,500,000</u>	<u>190,936,509</u>	<u>361,436,509</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 2020

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		RD\$172,326,666	RD\$75,463,376
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de mobiliarios y equipo	7	715,977	773,845
Amortización de otros activos	8	804,201	757,658
Impuesto sobre la renta	16	41,823,742	15,310,963
Impuesto sobre la renta diferido	16	2,834,094	4,151,885
Intereses por financiamiento devengados	8	1,689,646	-
Intereses devengados sobre inversiones		(28,170,051)	(7,368,467)
Provisión para bonificación	11	12,389,497	10,311,291
Efecto de cambios en el valor razonable de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(34,338,754)	(18,981,547)
Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		(5,642,725)	(2,750,191)
Efectos de cambios en el valor razonable de inversiones en fideicomisos de oferta pública – a valor razonable a través de resultados		154,063	54,927
Diferencial cambiario en documentos por pagar	9	(736,696)	-
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) disminución de las cuentas por cobrar		(1,448,452)	756,314
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas		(48,608)	-
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(242,176)	33,707
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar		670,322	(6,744)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a relacionadas		(7,817,393)	509,888
Aumento (disminución) aumento en otras cuentas por pagar		56,649	(1,028,563)
Aumento (disminución) en acumulaciones por pagar		5,630,817	(7,572,628)
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación		160,650,819	70,415,714
Impuesto sobre la renta pagado		(18,086,263)	(10,681,349)
Intereses pagados por documentos por pagar	18	(1,353,843)	-
Intereses cobrados		20,300,844	4,452,542
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		161,511,557	64,186,907
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de mobiliarios y equipo	7	(361,021)	(300,763)
Adiciones de otros activos	8	-	(325,805)
Apertura de inversión en títulos valores – a costo amortizado	6	(7,004,848)	-
Apertura de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(715,759,666)	(222,526,306)
Cancelación de inversiones en títulos valores - a valor razonable a través de resultados		547,833,549	160,265,916
Aportes a fondos de inversión		(715,301,030)	(382,463,072)
Rescate de fondos de inversión		630,773,824	380,903,520
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(259,819,192)	(64,446,510)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	17	(35,000,000)	-
Documentos por pagar adquiridos	9	288,884,180	-
Documentos por pagar cancelados	9	(155,458,354)	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		98,425,826	-
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos		118,191	(259,603)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		350,120	609,723
Efectivo en caja y bancos al cierre del año		RD\$ 468,311	RD\$ 350,120

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 2020

1. Información general

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD), (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A., cuya última matriz es el Grupo BHD, S. A. fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana. Se dedica a la administración de fondos de inversión de conformidad con la Ley del Mercado de Valores No. 249-17 y se encuentra regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

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

Actualmente la Compañía administra seis fondos aprobados por la SIMV:

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

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

La Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19 de marzo de 2020 resolvió modificar el artículo No. 1 de los estatutos sociales cambiando el nombre de Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (AFI-BHD) a Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 2 de marzo de 2021 por el Consejo de Administración.

2. Base de preparación de los estados financieros

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

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados. La Compañía no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

3.1 Bases de medición

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

3.2 Transacciones en moneda extranjera

a) Registros contables, moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$58.11: US\$1 (2019: RD\$52.90: US\$1).

3.3 Nuevas normas y enmiendas

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

3.4 Instrumentos financieros

3.4.1 Activos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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 2020 y 2019, la Compañía clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y en fideicomisos de oferta pública.

(ii) Reconocimiento y baja

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

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

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad 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 se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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

(iv) Deterioro

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

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

3.4.2 Pasivos financieros

(i) Reconocimiento y baja

Los pasivos financieros se componen principalmente de obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio y beneficios al personal. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes. Inicialmente la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en que esta se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

Cuentas y acumulaciones por pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

3.4.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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

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

	2020			2019		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros						
Inversiones en títulos valores	258,735,231	109,780,001	-	100,633,000	73,612,227	-
Inversiones en fondos de inversión	-	153,702,574	-	-	66,227,906	-
Inversiones en fideicomisos de oferta pública	-	1,154,063	-	-	1,054,927	-
	<u>258,735,231</u>	<u>264,636,638</u>	<u>-</u>	<u>100,633,000</u>	<u>140,895,060</u>	<u>-</u>

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

Una comparación de los montos registrados en libros y las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se describe a continuación:

	2020		2019	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo en caja y bancos	468,311	468,311	350,120	350,120
Inversiones	530,425,834	530,425,834	241,528,060	241,528,060
Cuentas por cobrar	2,519,389	2,519,389	1,070,937	1,070,937
Cuentas por cobrar a relacionadas	48,608	48,608	-	-
	<u>533,462,142</u>	<u>533,462,142</u>	<u>242,949,117</u>	<u>242,949,117</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Documentos por pagar	132,689,130	132,689,130	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	84,602	84,602	7,901,995	7,901,995
Otras cuentas por pagar	170,304	170,304	113,655	113,655
Acumulaciones por pagar	20,853,629	20,853,629	15,222,812	15,222,812
	<u>153,797,665</u>	<u>153,797,665</u>	<u>23,238,462</u>	<u>23,238,462</u>

3.5 Gastos pagados por anticipado

Corresponden a pagos anticipados por gastos aún no devengados.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

3.6 Impuestos por recuperar

Corresponde principalmente a Impuesto sobre Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) pagado a proveedores, que la gerencia considera recuperable. Además, se incluyen los pagos anticipados del impuesto sobre la renta.

3.7 Mobiliarios y equipo y depreciación

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

Categoría	Vida útil
Muebles y equipo de oficina	4 años
Equipo de transporte	5 años
Otros	7 años

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

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

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

3.8 Otros activos

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

3.9 Provisiones

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

3.10 Beneficios al personal

Compensaciones y beneficios

La Compañía otorga beneficios a sus empleados, tales como 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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Plan de pensiones

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

3.11 Impuesto sobre la renta

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

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

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

3.12 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

3.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos operativos

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

- **Desempeño:** Corresponde a un porcentaje anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del fondo sobre el rendimiento del “benchmark” establecido para el mismo período en el prospecto y reglamento interno de cada fondo de inversión. La comisión es calculada sobre el valor del patrimonio del fondo del último día calendario del mes en cuestión. Con el propósito de no afectar significativamente el valor de la cuota en un solo día, el monto de dicha comisión es amortizado de forma proporcional en los siguientes 30 o 31 días calendario, según el caso.
- **Penalidad:** Corresponde a un porcentaje sobre un determinado rescate del fondo en caso de que dicho rescate sea solicitado y realizado durante el período de permanencia establecido.

La Compañía reconoce los ingresos por comisión cuando (o a medida que) ésta satisfice 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 y pérdidas provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

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

3.14 Reconocimiento de gastos

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

3.15 Estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar el valor razonable de las inversiones en títulos valores, fondos de inversión y fideicomisos, la depreciación de mobiliarios y equipo y programas informáticos en base a una vida útil estimada, las provisiones para beneficios al personal e impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La principal estimación es la siguiente:

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Los activos financieros a valor razonable son medidos con la información calculada y publicada por RDVAL Provedora 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 el Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM).

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

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

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

4. Administración de riesgos financieros

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

4.1 Riesgo crediticio

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

Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, bonos corporativos y cuotas de fondos de inversión y fideicomisos en entidades de buena solvencia, así como instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Dominicano y bonos del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante “Banco Central”), de entidades privadas de buen historial crediticio.

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 2020 y 2019, 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 considera que son 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 2020

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

	2020	2019
<i>Efectivo</i>		
Calificación crediticia local – Fitch: AA+	RD\$ 465,311	RD\$ 347,120
<i>Inversiones en títulos valores</i>		
Calificación crediticia local – Fitch: AA+ (a)	7,053,965	-
No tiene calificación crediticia (b)	368,515,232	174,245,227
Total de inversiones en títulos valores	375,569,197	174,245,227
<i>Inversiones en fondos de inversión</i>		
Calificación crediticia local – Feller: AA-fa	12,916,608	36,116,897
Calificación crediticia local – Feller: A-fa	222,098	208,657
Calificación crediticia local – Feller: A+fa	65,411	-
Calificación crediticia local -Feller: BBBfa	50,242,984	-
No tiene calificación crediticia (b)	90,255,473	29,902,352
Total de inversiones en fondos de inversión	153,702,574	66,227,906
<i>Inversiones en fideicomisos de oferta pública</i>		
Calificación crediticia local – Feller: AA-fo (N)	1,154,063	1,054,927
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Calificación crediticia local – Feller: AA-fa (c)	1,236,230	816,932
No tiene calificación crediticia (d)	1,283,159	254,005
Total de cuentas por cobrar	2,519,389	1,070,937
<i>Cuentas por cobrar relacionadas</i>		
No tiene calificación crediticia	48,608	-
	<u>RD\$533,459,142</u>	<u>RD\$242,946,117</u>

(a) Corresponde a certificados financieros con el Banco Múltiple BHD León, S. A.

(b) Corresponde a instrumentos financieros emitidos por el Ministerio de Hacienda.

(c) Corresponde a inversiones en cuotas en fondos de inversión abiertos y cerrados los cuales tienen un perfil general de riesgo bajo considerando que los activos subyacentes de estos fondos están principalmente invertidos en certificados de depósito, valores de deuda de renta fija nacional de oferta pública, emitidos en el mercado local por el gobierno o emisores privados con riesgo soberano o riesgo bajo.

(d) Al 31 de diciembre 2020 y 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a los fondos de inversión que administra, los cuales no poseen calificación crediticia, no obstante, están operando y reportando ingresos.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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 2020 y 2019, se indican a continuación:

	2020			
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos	Más de Seis Meses
Documentos por pagar	RD\$132,689,130	RD\$(132,689,130)	RD\$ -	RD\$(132,689,130)
Cuentas por pagar a relacionadas	84,602	(84,602)	(84,602)	-
Otras cuentas por pagar	170,304	(170,304)	(170,304)	-
Acumulaciones por pagar	20,853,629	(20,853,629)	(20,853,629)	-
	<u>RD\$153,797,665</u>	<u>RD\$(153,797,665)</u>	<u>RD\$(21,108,535)</u>	<u>RD\$(132,689,130)</u>
	2019			
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos	Más de Seis Meses
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 7,901,995	RD\$ (7,901,995)	RD\$ (7,901,995)	RD\$ -
Otras cuentas por pagar	113,655	(113,655)	(113,655)	-
Acumulaciones por pagar	15,222,812	(15,222,812)	(15,222,812)	-
	<u>RD\$23,238,462</u>	<u>RD\$(23,238,462)</u>	<u>RD\$(23,238,462)</u>	<u>RD\$ -</u>

4.3 Riesgo de mercado

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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\$.

	2020		2019	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	4,058	235,851	2,615	138,339
Inversiones en títulos valores	3,395,880	197,345,119	1,405,438	74,350,777
Inversiones en fondos de inversión	<u>1,911,534</u>	<u>111,085,185</u>	<u>786,047</u>	<u>41,595,869</u>
Total de activos	<u>5,311,472</u>	<u>308,666,155</u>	<u>2,194,100</u>	<u>116,084,985</u>
Pasivo				
Documentos por pagar	(1,422,900)	(82,689,130)	-	-
Acumulaciones por pagar	<u>(14,592)</u>	<u>(848,009)</u>	<u>(20,289)</u>	<u>(1,073,333)</u>
Total de pasivos	<u>(1,437,492)</u>	<u>(83,537,139)</u>	<u>(20,289)</u>	<u>(1,073,333)</u>
Posición neta	<u>3,873,980</u>	<u>225,129,016</u>	<u>2,173,811</u>	<u>115,011,652</u>

La Compañía no mantiene una posición global neta (larga o corta) en divisas por encima del 38% del patrimonio.

Un aumento del tipo de cambio en 3% tendría un impacto en resultados de RD\$6.8 millones con efecto en ganancia (2019: RD\$3.4 millones), mientras que una disminución en 3% tendría un impacto de RD\$6.8 millones con efecto en pérdida (2019: RD\$3.4 millones). 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\$23 millones con efecto en pérdida o ganancia.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,150.9273 y RD\$14,985.3439; de igual forma en fondos de inversión abiertos denominados en US\$ con valores cuota entre US\$1.0365 y US\$1,100.9293. 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 5.67% desde el cierre de 2019.

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión cerrados en US\$ cuyos valores cuota oscila en US\$100.10. 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 0.10%.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene una posición en fideicomisos de oferta pública denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscila en RD\$115.406294. El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 9.40% desde el cierre de 2019.

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 la 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:

	2020		2019	
	Mínimo Requerido	Mantenido	Mínimo Requerido	Mantenido
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Capital social autorizado	30,000,000	155,000,000	30,000,000	155,000,000
Capital suscrito y pagado	3,000,000	155,000,000	3,000,000	155,000,000
Activo neto	15,000,000	361,436,509	15,000,000	224,109,843

La Compañía presenta un patrimonio neto del 233.18% (2019: 144.59%) 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 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta un Índice de Adecuación Patrimonial del 1.51%, según se describe a continuación:

	2020 RD\$
Total patrimonio de fondos de inversión administrados	<u>23,829,348,106</u>
Capital suscrito y pagado	155,000,000
Reservas	15,500,000
Activos intangibles	(1,036,918)
Cuentas por cobrar relacionadas	(48,608)
Resultados acumulados	<u>190,936,509</u>
Patrimonio contable mantenido	<u>360,350,983</u>
Índice de adecuación patrimonial	<u>1.51%</u>

6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
Títulos valores a valor razonable a través de resultados:				
Bonos	Ministerio de Hacienda	174,245,227	10.08%	2021-2024
Cuotas de fondos de inversión:				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares	35,556,893	2.45%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	1,356,697	7.65%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Tu Futuro	19,722,321	8.49%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	177,223	7.44%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	380,710	6.39%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	635,733	8.38%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	748,765	2.83%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	1,885,346	6.03%	Indefinido
Fondo Inversión abierto	Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	5,290,211	3.09%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Universal Fondo de Inversión Depósito Financiero Flexible	222,899	7.53%	Indefinido

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	208,657	5.76%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	<u>42,451</u>	7.87%	Indefinido
Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión		<u>66,227,906</u>		
Cuotas de fideicomisos de oferta pública:				
Fideicomiso de oferta pública	Fideicomiso Rica de Oferta Pública de Valores Accionario	<u>1,054,927</u>	29.06%	2049
Total de inversiones		<u>241,528,060</u>		

a) Incluye inversiones pignoradas por RD\$95.2 millones y US\$1.7 millones (equivalentes a RD\$98.2 millones) con fines de dar cumplimiento a la constitución de garantía por riesgo de gestión. Ver Nota 19.

7. Mobiliarios y equipo, neto

	Muebles y Equipo de Oficina RD\$	Equipo de Transporte RD\$	Total RD\$
<i>Costo</i>			
Balance al 1 de enero de 2020	2,582,565	2,052,000	4,634,565
Adiciones	<u>361,021</u>	<u>-</u>	<u>361,021</u>
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>2,943,586</u>	<u>2,052,000</u>	<u>4,995,586</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Balance al 1 de enero de 2020	1,981,991	1,641,933	3,623,924
Gasto de depreciación	<u>305,910</u>	<u>410,067</u>	<u>715,977</u>
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>2,287,901</u>	<u>2,052,000</u>	<u>4,339,901</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	<u>655,685</u>	<u>-</u>	<u>655,685</u>
2019			
Costo	2,582,565	2,052,000	4,634,565
Depreciación acumulada	<u>1,981,991</u>	<u>1,641,933</u>	<u>3,623,924</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2019	<u>600,574</u>	<u>410,067</u>	<u>1,010,641</u>

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

La Compañía registró cargos por depreciación en 2020 y 2019 por RD\$715,977 y RD\$773,845 respectivamente, que se incluyen en resultados en los renglones de “Sueldos y compensaciones al personal” y “Otros gastos operativos” (Notas 13 y 14).

8. Otros activos, neto

	2020	2019
Programas informáticos – costo de adquisición	RD\$5,417,306	RD\$5,091,501
Adiciones	-	325,805
Amortización acumulada	<u>(4,380,388)</u>	<u>(3,576,187)</u>
	<u>RD\$1,036,918</u>	<u>RD\$1,841,119</u>

La Compañía registró cargos por amortización en 2020 y 2019 por RD\$804,201 y RD\$757,658, respectivamente, que se incluyen en los resultados en el renglón de “Otros gastos operativos” (Nota 14).

9. Documentos por pagar

	2020	2019
Banco Múltiple BHD León, S. A.	<u>RD\$132,689,130</u>	<u>RD\$ -</u>

Corresponde a los fondos tomados de la línea de crédito aprobada el 2 de octubre de 2020 por RD\$300 millones. El valor adeudado por este concepto ascendió a RD\$50,000,000 y US\$1,422,900 (equivalentes a RD\$82,689,130). Esta línea de crédito devenga intereses anuales para los desembolsos en RD\$ de 6.50% y para los desembolsos en US\$ de 2.30% y vencimiento de un año. El principal es pagadero al vencimiento y los intereses mensualmente.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 los intereses generados por este concepto fueron de RD\$1,689,646 que se incluyen en resultados en el renglón de “Ingresos financieros, netos” (Nota 15).

10. Otras cuentas por pagar

	2020	2019
Cuentas por pagar a proveedores	RD\$170,304	RD\$ 63,857
Otros	-	49,798
	<u>RD\$170,304</u>	<u>RD\$113,655</u>

11. Acumulaciones por pagar

	2020	2019
Bonificaciones y compensación variable	RD\$12,389,497	RD\$10,311,291
Retenciones y acumulaciones	5,874,640	3,838,237
Honorarios profesionales	1,049,236	827,485
Intereses por pagar	335,803	-
Otras provisiones	<u>1,204,453</u>	<u>245,799</u>
	<u>RD\$20,853,629</u>	<u>RD\$15,222,812</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

12. Ingresos

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

2019	Comisiones de			Total RD\$
	Administración RD\$	Desempeño RD\$	Penalidad RD\$	
Fondo Liquidez	42,434,412	-	-	42,434,412
Fondo Plazo 30 días	22,509,701	14,793,034	885,453	38,188,188
Fondo Plazo 30 días Dólares	37,214,061	4,498,348	264,959	41,977,368
Fondo Plazo 90 días	8,992,511	2,041,913	-	11,034,424
Fondo Tu Futuro	94,088	-	-	94,088
Total de ingresos	<u>111,244,773</u>	<u>21,333,295</u>	<u>1,150,412</u>	<u>133,728,480</u>

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

13. Sueldos y compensaciones al personal

	2020	2019
Sueldos y compensaciones	RD\$44,224,664	RD\$37,693,210
Contribuciones a planes de pensiones y seguros	4,284,418	3,491,072
Otros beneficios y gastos del personal	2,521,647	2,321,383
Regalía pascual	2,511,545	2,078,256
Viajes, viáticos y combustible	1,860,078	1,614,898
Compensaciones por uso de vehículos	1,373,702	847,589
Seguros al personal	1,030,149	671,948
Depreciación de mobiliarios y equipo	410,092	410,092
Impuestos de retribuciones complementarias	280,632	292,612
Preaviso y cesantía	-	144,748
	<u>RD\$58,496,927</u>	<u>RD\$49,565,808</u>

Los aportes realizados por la Compañía al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, fueron RD\$3,953,572 y RD\$3,239,791 en 2020 y 2019, respectivamente.

Las remuneraciones y beneficios sociales a ejecutivos claves de la gerencia ascienden a RD\$16,297,815 (2019: RD\$14,597,008).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

14. Otros gastos operativos

	2020	2019
Honorarios profesionales	RD\$ 4,799,943	RD\$ 4,595,737
Suscripciones y afiliaciones	3,872,238	3,230,288
Soporte y mantenimiento técnico	2,735,125	1,652,727
Espacio en comodato (Nota 18)	2,157,977	1,959,767
Publicidad	957,813	769,336
Amortización de programas informáticos	804,201	757,658
Aportes a la SIMV	770,000	750,000
Electricidad	630,891	572,944
Limpieza y fumigación	407,914	302,905
Depreciación de mobiliarios y equipo	305,885	363,753
Papelería, útiles y otros materiales	259,229	543,893
Otros impuestos	99,698	62,759
Otros gastos	1,105,243	440,758
	<u>RD\$18,906,157</u>	<u>RD\$16,002,525</u>

15. Ingresos financieros, neto

	2020	2019
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	RD\$28,170,051	RD\$12,740,333
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores a valor razonable a través de resultados	17,612,898	6,134,266
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión	3,033,108	3,107,518
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fideicomisos de oferta pública	99,135	54,927
Ganancia cambiaria, neta	12,376,242	5,137,761
Total ingresos financieros	<u>61,291,434</u>	<u>27,174,805</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Gasto de interés sobre documento por pagar	1,689,646	-
Gastos financieros varios	137,555	408,728
Total gastos financieros	<u>1,827,201</u>	<u>408,728</u>
Total ingresos financieros, neto	<u>RD\$59,464,233</u>	<u>RD\$26,766,077</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

16. Impuesto sobre la renta

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

	2020	2019
Corriente	RD\$41,823,742	RD\$15,310,963
Diferido	<u>2,834,094</u>	<u>4,151,885</u>
Total	<u>RD\$44,657,836</u>	<u>RD\$19,462,848</u>

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

	2020	2019
Ganancia antes de impuesto	<u>RD\$216,984,502</u>	<u>RD\$94,926,224</u>
<u>Diferencias temporales</u>		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	937,102	907,377
Provisiones no admitidas	221,751	229,521
Diferencia cambiaria	(45,661)	(17,245)
Activos no capitalizados	<u>26,809</u>	<u>15,505</u>
	<u>1,140,001</u>	<u>1,135,158</u>
<u>Diferencias permanentes</u>		
Ingresos exentos	(52,531,993)	(22,761,380)
Impuestos y gastos no deducibles	307,132	320,143
Otros	<u>728,449</u>	<u>-</u>
	<u>166,628,091</u>	<u>73,620,145</u>
Pérdida compensable	<u>(11,725,343)</u>	<u>(16,912,877)</u>
Ganancia imponible	<u>RD\$154,902,748</u>	<u>RD\$56,707,268</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>RD\$ 41,823,742</u>	<u>RD\$15,310,962</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$4,584,079, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2021 con el límite del 20% por año.

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

	2020	2019
Mobiliario y equipo, neto	RD\$ 371,644	RD\$ 298,604
Provisiones no admitidas	283,294	218,765
Pérdidas fiscales	<u>1,220,717</u>	<u>4,192,380</u>
	<u>RD\$1,875,655</u>	<u>RD\$4,709,749</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

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

Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía alcanzó dicho límite.

Dividendos pagados

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

La distribución de dividendos en 2020 por RD\$35,000,000, se realizó de acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en fecha 19 de marzo de 2020. Estos dividendos fueron pagados en efectivo.

18. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas, son:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Saldos		
Efectivo	465,311	347,120
Apertura y renovaciones de inversiones a costo amortizado (a)	7,053,965	-
Cuentas por cobrar	48,608	-
Documentos por pagar (b)	132,689,130	-
Cuentas por pagar	84,602	7,901,995
Intereses por pagar (b)	335,803	-
Transacciones		
Dividendos pagados	35,000,000	-
Intereses ganados sobre inversiones (a)	49,117	-
Inversiones realizadas a costo amortizado (a)	7,004,848	-
Préstamos otorgados a corto plazo (b)	288,147,484	-
Rendimientos de cuentas bancarias	20,602	-
Otros ingresos no operacionales	393,697	-
Gastos de impresiones y copias	26,451	-

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

	2020 RD\$	2019 RD\$
Gastos de intereses sobre documento por pagar (b)	1,689,646	-
Gastos de alquiler (c)	2,157,977	1,959,767
Gastos de electricidad y mantenimiento de propiedad arrendada (c)	973,628	901,938
Gastos por comisión	221,701	-
Servicios bancarios	67,616	41,296
Prima seguro colectivo	920,712	671,946
Compras de primas de seguros de vida y vehículo	195,075	-

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

(b) Corresponde a documento por pagar a corto plazo en un banco relacionado. Ver Notas 9, 11 y 15.

(c) La Compañía mantiene un contrato de comodato de inmueble y prestación de servicios, firmado el 21 de diciembre de 2015 y con renovación automática por un período consecutivo de un año, efectivo a partir del 1 de junio de 2016. Mediante dicho contrato, la Compañía recibe los servicios de infraestructura y tecnología, recursos humanos, seguridad lógica y física y auditoría interna.

Las compensaciones a los ejecutivos claves incurridas por la Compañía en 2020 y 2019 se describen en la Nota 13.

19. Otros compromisos

Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene en operación seis fondos en administración (2019: cinco fondos), a través de los cuales se generaron ingresos por administración, cuyo detalle se indica a continuación:

Fondos	Valores Administrados	
	2020	2019
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	RD\$4,094,197,158	RD\$2,814,971,636
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días Dólares	US\$211,814,309	US\$103,179,652
	(equivalente a RD\$12,309,186,110)	(equivalente a RD\$5,458,430,622)
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	RD\$4,139,326,506	RD\$2,933,573,244
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días	RD\$2,424,990,903	RD\$987,565,042
Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro	RD\$261,596,824	RD\$265,838,314
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	US\$10,325,565	-
	(equivalente a RD\$600,050,605)	-

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

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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.

La modalidad utilizada por la Compañía para la constitución de la garantía por riesgo de gestión es la prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo grado de inversión. La Compañía ha constituido las siguientes garantías por riesgo de gestión, cuyo detalle se indica a continuación:

Fondos	Garantías Constituidas	
	2020	2019
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	RD\$34,113,793	-
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días Dólares	US\$1,602,290 (equivalente a RD\$93,114,011)	-
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días	RD\$37,337,658	-
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días	RD\$18,354,711	-
Fondo Mutuo Renta Fija – Fondos Tu Futuro	RD\$5,471,384	-
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario – BHD Fondos I	US\$87,804 (equivalente a RD\$5,102,591)	-

Línea de crédito

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene aprobada una línea de crédito por RD\$300 millones o su equivalente en US\$ con un banco relacionado, de la cual están utilizado RD\$50,000,000 y US\$1,422,900 (equivalentes a RD\$82,689,130). La tasa de interés en RD\$ es de 6.50% y en US\$ es de 2.30% anual.

20. Impacto de la pandemia COVID-19

La propagación mundial del coronavirus (COVID-19) provocó que la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo calificara como pandemia global desde el 11 de marzo de 2020. La República Dominicana se declaró en estado de emergencia el 19 de marzo de 2020, y desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, las Autoridades Monetarias y Financieras del país, conjuntamente con el Banco Central de la República Dominicana, tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 en ciertos sectores.

Considerando la incertidumbre sobre el alcance y la duración de la pandemia COVID-19, y a pesar de los planes de contingencia establecidos, actualmente no es posible estimar razonablemente el impacto futuro en la situación financiera y en los resultados de la Compañía. Los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la gerencia y se están tomando las medidas necesarias para mitigar dichos impactos.