

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION BHD,S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
30/06/2021 & 31/12/2020
VALOR RD\$

	Notas	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,671,067.04	468,310.53	6,202,756.51
Inversiones en títulos valores- a costo amortizado		13,028,319.23	7,053,964.56	5,974,354.67
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		577,536,515.68	368,515,232.00	209,021,283.68
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		134,128,772.96	153,702,574.50	(19,573,801.54)
Inversiones en fideicomisos de oferta pública – a valor razonable a través de resultados		1,148,599.08	1,154,062.94	(5,463.86)
Cuentas por cobrar	7	2,423,751.93	2,567,997.66	(144,245.73)
Gastos pagados por anticipado		5,335,569.75	793,846.68	4,541,723.07
Impuestos por recuperar		13,011,244.59	976,649.42	12,034,595.17
Total de activos corrientes		753,283,840.26	535,232,638.29	218,051,201.97
Mejoras, muebles y equipo, neto	8	766,256.41	655,684.22	110,572.19
Impuesto diferido		1,875,655.00	1,875,655.00	-
Otros activos	9	518,459.12	1,036,918.00	(518,458.88)
Total de activos		756,444,210.79	538,800,895.51	217,643,315.28
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos corrientes				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a relacionadas	15	12,924,737.59	82,701.45	12,842,036.14
Otras cuentas por pagar		53,487.62	172,204.18	(118,716.56)
Impuesto por pagar, neto de anticipos	10	31,476,183.60	24,842,663.92	6,633,519.68
Acumulaciones por pagar	10	16,164,564.16	19,241,883.49	(3,077,319.33)
Total de pasivos corrientes		60,618,972.97	44,339,453.04	16,279,519.93
Deuda a pagar a relacionadas	15	268,340,813.85	133,024,933.35	135,315,880.50
Deuda a pagar		100,350,000.00	-	100,350,000.00
Total de pasivos		429,309,786.82	177,364,386.39	251,945,400.43
Patrimonio de los accionistas				
Acciones comunes	14	155,000,000.00	155,000,000.00	-
Reservas Estatutarias		15,500,000.00	15,500,000.00	-
Ganancia acumuladas		40,936,510.16	26,072,515.20	14,863,994.96
Ganancia del Periodo		115,697,913.81	164,863,993.92	(49,166,080.11)
Total de patrimonio de los accionistas		327,134,423.97	361,436,509.12	(34,302,085.15)
		756,444,210.79	538,800,895.51	217,643,315.28

Gerente General



Ejecutivo de Control Interno

Contador

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BHD,S.A

Estados Acumulado del Resultado

al 30/06/2021 al 30/06/2020

Valor RD

		Enero - Junio 2021	Enero - Junio 2020	Variación
Ingresos				
Ingresos por comisión sobre fondo de Inversión		179,322,347.29	89,887,495.27	(89,434,852.02)
Gastos				
Gastos Financieros		(291,896,040.41)	(80,819,550.36)	211,076,490.05
Gastos de personal y administrativos	11	(32,659,241.59)	(29,800,232.20)	2,859,009.39
Gastos operativos	12	(40,862,826.91)	(23,877,470.57)	16,985,356.34
Depreciación y amortización	8	(166,175.43)	(358,524.23)	(192,348.80)
Total Gastos		(365,584,284.34)	(134,855,777.36)	230,728,506.98
Otros ingresos				-
Intereses por inversiones en valores		20,881,869.41	10,399,905.28	(10,481,964.13)
Intereses por inversiones en fondos de Inversiones		2,812,811.28	1,778,647.88	(1,034,163.40)
Otros no Operacionales		278,265,170.17	88,266,445.25	(189,998,724.92)
Total Ingresos		481,282,198.15	190,332,493.68	(290,949,704.47)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		115,697,913.81	55,476,716.32	(60,221,197.49)
Impuesto sobre la renta		-	-	-
Ganancia neta		115,697,913.81	55,476,716.32	(60,221,197.49)

Gerente General



Ejecutivo de Control Interr

Contador

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION BHD,S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
JUNIO 2020

	Capital	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Reserva legal	Total
	Pagado RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldos al 1 de Enero de 2020	155,000,000.00	-	61,072,515.20	8,037,328.00	224,109,843.20
Emisión de acciones	-	-	-	-	-
Ganancia neta	-	-	55,476,716.32	-	55,476,716.32
Saldos al 30 de junio de 2020	155,000,000.00	-	116,549,231.52	8,037,328.00	279,586,559.52
Saldos al 1 de Enero de 2021	155,000,000.00	-	190,936,509.12	15,500,000.00	361,436,509.12
Pago de Dividendo	-	-	(149,999,998.96)	-	(149,999,998.96)
Reserva legal	-	-	-	-	-
Ganancia neta	-	-	115,697,913.81	-	115,697,913.81
Saldos al 30 de junio de 2021	155,000,000.00	-	156,634,423.97	15,500,000.00	327,134,423.97

Gerente General



Ejecutivo de Control Interno

Contador

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION BHD,S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ACUMULADO
DE LOS SEMESTRES 01/01/2021 HASTA 30/06/2021 01/01/2020 HASTA 30/06/2020
VALOR RD\$

Notas	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 30/06/2020	Variación
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Resultado neto del periodo	115,697,913.81	55,476,716.32	60,221,197.49
Ajustes para conciliar el resultado neto al efectivo neto usado en las actividades de operación			-
Ingresos por comisión adm. no cobrados	163,781.26	(1,147,568.13)	1,311,349.39
Depreciación y amortización	(166,175.43)	303,308.76	(469,484.19)
Amortización de software	518,458.74	378,828.66	139,630.08
Impuesto sobre la renta	-	-	-
Provisiones	4,326,999.98	13,340,368.97	(9,013,368.99)
Cambios en activos y pasivos			-
Aumento en cuentas por cobrar	-	-	-
Aumento de gastos pagados por anticipado	(4,541,723.07)	(871,811.38)	(3,669,911.69)
Disminución (aumento) de otros activos	-	-	-
Disminución (aumento) de impuestos por recuperar	(12,034,595.17)	(1,365,644.62)	(10,668,950.55)
Disminución de otras cuentas por pagar	51,075.10	73,118.09	(22,042.99)
Aumento de cuentas por pagar a relacionadas	12,842,036.14	19,840,053.77	(6,998,017.63)
Intereses pagados por intereses por pagar	4,511,109.26	-	-
(Disminución) aumento de retenciones, y acumulaciones por pagar	(2,978,899.48)	(1,709,174.39)	(1,269,725.09)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>118,389,981.14</u>	<u>84,318,196.05</u>	<u>29,560,675.83</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de mejoras, muebles y equipo	(276,747.62)	(55,215.36)	(221,532.26)
Adquisición software	-	-	-
Apertura de inversiones	(197,039,357.46)	(74,105,727.08)	(122,933,630.38)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(197,316,105.08)</u>	<u>(74,160,942.44)</u>	<u>(123,155,162.64)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	(149,999,998.96)	-	(149,999,998.96)
Documentos por pagar adquiridos netos	235,128,879.41	-	235,128,879.41
Perdidas acumuladas	-	-	-
Aportes de capital	-	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>85,128,880.45</u>	<u>-</u>	<u>85,128,880.45</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,202,756.51</u>	<u>10,157,253.61</u>	<u>(3,954,497.10)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del semestre	<u>468,310.53</u>	<u>350,120.58</u>	<u>118,189.95</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre semestre	<u>6,671,067.04</u>	<u>10,507,374.19</u>	<u>(3,836,307.15)</u>
Transacción que no requirió flujos de efectivo	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-

Gerente General



Ejecutivo de Control Interno

Contador

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

1. Información General

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

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

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

Actualmente la compañía se encuentra comercializando seis fondo de inversión aprobado por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana; por tanto, durante el 1er semestre 2021 generó Ingresos por RD\$179,322,347.29 (2020: en el 1er semestre se generó ingresos por RD\$62,804,509.97.

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 30 de junio de 2021 y 2020, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

3.1 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de histórico, excepto las inversiones en fondos de inversión que se registran 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 los ingresos financieros.

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue de RD\$56.8787: US\$1 (2020: RD\$58.1786).

3.3 Nuevas normas y enmiendas

No existen otras normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperaría 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.

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.

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. 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.

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 fácil 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.

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.

3.5 Gastos pagados por anticipados

Corresponden a pagos anticipados por gastos aún no devengados.

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 Mobiliario 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:

<i>Categoría</i>	<i>Vida Útil</i>
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 periodo 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.

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.

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

- **Penalidad:** Corresponde a un porcentaje sobre un determinado rescate del fondo en caso de que dicho rescate sea solicitado y realizado durante el período de permanencia establecido.

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

Ingresos financieros, neto

Las ganancias 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 del 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.

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

4.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. 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 tenga 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.

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras 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:

La Compañía no está sustancialmente expuesta al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio, debido a que sus ingresos son facturados y cobrados en pesos dominicanos (RD\$), y los gastos incurridos sustancialmente en dicha moneda.

Análisis de sensibilidad:

Basado en las cifras al 30 de junio de 2021 una variación del dólar frente a la moneda no tendría efectos importantes en los resultados de la Compañía debido a que no se poseen saldos y transacciones en moneda extranjera.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

Debido a que los resultados y el patrimonio de la Compañía al final del año no reflejan interdependencia de forma representativa a variables relevantes por tasas de interés, no se considera necesario realizar un análisis de sensibilidad con relación al riesgo de tasa de interés. Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía financiamientos.

5. Administración de 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.



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

**Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021**

6. Efectivo y Equivalente de Efectivo

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Bancos en moneda nacional	6,668,067.04	229,448.90	6,438,618.14
Caja chica	3,000.00	235,861.63	(232,861.63)
Equivalentes de efectivo (a)	-	3,000.00	(3,000.00)
	6,671,067.04	468,310.53	6,202,756.51

(a) Corresponden a inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Ministerio de Hacienda con plazo de vencimiento igual o menor a 90 días a la fecha de corte de los estados presentados.



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

7. Cuentas por cobrar

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Comisiones por administración de fondos	2,353,266.00	2,517,047.26	(163,781.26)
Cuentas por cobrar empleados	-	-	-
Relacionadas	68,143.72	-	68,143.72
Otras	2,342.21	50,950.40	(48,608.19)
	2,423,751.93	2,567,997.66	(144,245.73)



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

8. Mejoras, muebles y equipo

	Muebles y Equipo de Oficina	Equipo de Transporte	Total
	RD\$	RD\$	RD\$
Costo			
Balance al 1 de enero de 2020	2,582,565.00	2,052,000.00	4,634,565.00
Adiciones	361,021.00	-	361,021.00
Balance al 31 de diciembre de 2020	2,943,586.00	2,052,000.00	4,995,586.00
Depreciación acumulada			
Balance al 1 de enero de 2020	1,981,991.78	1,641,933.00	3,623,924.78
Gasto de depreciación	305,910.00	410,067.00	715,977.00
Balance al 31 de diciembre de 2020	2,287,901.78	2,052,000.00	4,339,901.78
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	655,684.22	-	655,684.22

	Muebles y Equipo de Oficina	Equipo de Transporte	Total
	RD\$	RD\$	RD\$
Costo			
Balance al 1 de enero de 2021	2,943,585.52	2,052,000.00	4,995,585.52
Adiciones	276,747.62	-	276,747.62
Balance al 30 de junio de 2021	3,220,333.14	2,052,000.00	5,272,333.14
Depreciación acumulada			
Balance al 1 de enero de 2021	2,287,901.30	2,052,000.00	4,339,901.30
Gasto de depreciación	166,175.43	-	166,175.43
Balance al 30 de junio de 2021	2,454,076.73	2,052,000.00	4,506,076.73
Balance neto al 30 de junio de 2021	766,256.41	-	766,256.41

Variación	(110,572.19)	-	(110,572.19)
-----------	--------------	---	--------------



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

9. Otros activos

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Valor adquisición de software	5,417,303.75	5,091,500.29	325,803.46
Avance por compra de software	-	325,803.60	(325,803.60)
Amortización acumulada	(4,898,844.63)	(4,380,385.89)	(518,458.74)
Otros activos	-	-	-
	518,459.12	1,036,918.00	(518,458.88)



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

10. Acumulaciones por pagar

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Compensación y gratificaciones	4,759,694.17	6,444,764.70	(1,685,070.53)
Bonificaciones	3,178,849.15	5,944,731.96	(2,765,882.81)
ISR retenido a los asalariados	492,522.56	356,764.45	135,758.11
ITBIS facturado por comisiones	1,183.96	1,183.96	-
Honorarios profesionales	-	-	-
Impuesto sobre la Rentas por pagar (Nota 13)	31,476,183.60	24,842,663.92	6,633,519.68
Otras	7,732,314.32	6,494,438.42	1,237,875.90
	47,640,747.76	44,084,547.41	3,556,200.35



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

11. Gastos de personal y administrativos

	30/06/2021	30/06/2020	Variación
Sueldos y gratificaciones	22,973,196.38	16,365,971.55	6,607,224.83
Bonificaciones	5,783,547.71	7,049,083.20	(1,265,535.49)
Regalía pascual	1,459,435.04	1,205,579.80	253,855.24
Compensaciones por uso de vehículo	1,219,470.60	517,449.58	702,021.02
Viajes y viáticos	300.00	274,584.73	(274,284.73)
Otros beneficios y gastos de personal	584,260.20	3,911,552.26	(3,327,292.06)
Seguros al personal	639,031.66	476,011.08	163,020.58
	<u>32,659,241.59</u>	<u>29,800,232.20</u>	<u>2,859,009.39</u>



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

**Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021**

12. Gastos operativos

	30/06/2021	30/06/2020	Variación
Suscripciones y afiliaciones	1,918,195.77	1,734,014.64	184,181.13
Honorarios y servicios	1,232,046.22	1,175,905.94	56,140.28
Alquileres	1,099,798.88	1,040,458.12	59,340.76
Reparaciones y mantenimiento	1,015,962.84	1,630,226.25	(614,263.41)
Aportes a la Superintendencia de Valores	525,000.00	395,000.00	130,000.00
Publicidad y promociones	614,733.23	361,608.91	253,124.32
Impuestos retribuciones complementarias	339,880.46	226,454.45	113,426.01
Amortización de Software	518,458.74	378,828.66	139,630.08
Electricidad	321,529.46	304,180.99	17,348.47
Otros impuestos	31,462,163.00	15,998,545.44	15,463,617.56
Papelería, utilería y otros materiales	247,111.28	103,611.49	143,499.79
Limpieza y fumigación	189,744.00	229,481.17	(39,737.17)
Gastos de telefónicos y comunicacion	-	-	-
Otros	1,378,203.03	299,154.51	1,079,048.52
	40,862,826.91	23,877,470.57	16,985,356.34



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

**Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021**

13. Impuesto sobre la renta

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

El Código Tributario dispone además un impuesto anual sobre los activos del 1% que, en el caso de las administradoras, aplica sobre el valor en libros de la propiedad, muebles y equipos como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.



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

**Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021**

14. Patrimonio de los accionistas

Acciones comunes

Al 30 de Junio 2021, el capital social suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$155,000,000 y está representado por 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 2021 por RD\$149,999,998.96 (2020 por RD\$35,000,000) se realizó de acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada en fecha 18 de marzo de 2021 (19 de marzo de 2020). Estos dividendos fueron pagados en efectivo.



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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021

15. Cuentas por pagar relacionadas pagar

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
CTAS. POR PAGAR BANCO BHD LEON	12,924,737.59	82,701.45	12,842,036.14
CUENTA POR PAGAR ARS PALIC	-	-	-
CTAS. POR PAGAR MAPFRE BHD	-	-	-
INTERESES POR PAGAR	522,804.45	335,803.36	187,001.09
DEUDA A PAGAR A RELACIONADAS	267,818,009.40	132,689,129.99	135,128,879.41
	281,265,551.44	133,107,634.80	148,157,916.64

