

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

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

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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	8-30



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejo de Administración de
Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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
Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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
Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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

3 de marzo de 2021

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Balance General
31 de Diciembre de 2020

	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	4, 6 y 18	RD\$ 1,481,742	RD\$ 4,764,729
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	4 y 7	100,374,392	14,616,871
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	4 y 7	16,919,716	98,634,062
Cuentas por cobrar, neto	4 y 8	88,123,703	66,106,978
Gastos pagados por anticipado		330,652	230,372
Impuestos por recuperar		3,006,862	2,908,026
Total de activos corrientes		<u>210,237,067</u>	<u>187,261,038</u>
Cuentas por cobrar, neto	4 y 8	-	13,552,106
Muebles y equipo, neto	9	8,367,460	3,909,334
Otros activos, neto	10	<u>15,011,565</u>	<u>1,631,305</u>
Total de activos no corrientes		<u>23,379,025</u>	<u>19,092,745</u>
Total de activos		<u><u>RD\$233,616,092</u></u>	<u><u>RD\$206,353,783</u></u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a relacionadas	4 y 18	RD\$ 55,339,143	RD\$ 10,424,574
Otras cuentas por pagar	4	516,987	1,503,496
Impuesto por pagar	16	2,306,093	2,034,458
Acumulaciones por pagar	4 y 11	<u>22,108,209</u>	<u>19,103,945</u>
Total de pasivos		<u>80,270,432</u>	<u>33,066,473</u>
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes	17	219,500,000	264,000,000
Aportes pendientes de capitalizar		-	50,000,000
Reserva legal		396,416	396,416
Resultados acumulados		<u>(66,550,756)</u>	<u>(141,109,106)</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>153,345,660</u>	<u>173,287,310</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>RD\$233,616,092</u></u>	<u><u>RD\$206,353,783</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de los mismos.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Estado de Resultado Integral
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Ingresos			
Comisiones fiduciarias	12	<u>RD\$ 61,518,536</u>	<u>RD\$ 54,171,395</u>
Gastos			
Sueldos y compensaciones al personal	13	(71,888,464)	(69,684,287)
Otros gastos operativos	14	<u>(25,376,319)</u>	<u>(25,207,272)</u>
		<u>(97,264,783)</u>	<u>(94,891,559)</u>
Otros ingresos		130,515	248,135
Otros gastos	16	<u>(2,306,092)</u>	<u>(2,034,458)</u>
Pérdida operativa		(37,921,824)	(42,506,487)
Ingresos financieros, neto	15	<u>17,980,174</u>	<u>7,671,113</u>
Resultado neto		<u><u>RD\$(19,941,650)</u></u>	<u><u>RD\$(34,835,374)</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de los mismos.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Estado de Cambios en el Patrimonio Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Acciones Comunes RD\$	Aportes Pendientes de Capitalizar RD\$	Reserva Legal RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2019	164,000,000	-	396,416	(106,273,732)	58,122,684
Emisión de acciones (Nota 16)	100,000,000	-	-	-	100,000,000
Aportes pendientes de capitalizar (Nota 16)	-	50,000,000	-	-	50,000,000
Resultado neto	-	-	-	(34,835,374)	(34,835,374)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	264,000,000	50,000,000	396,416	(141,109,106)	173,287,310
Emisión de acciones (Nota 16)	50,000,000	(50,000,000)	-	-	-
Reducción de capital (Nota 16)	(94,500,000)	-	-	94,500,000	-
Resultado neto	-	-	-	(19,941,650)	(19,941,650)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>219,500,000</u>	<u>-</u>	<u>396,416</u>	<u>(66,550,756)</u>	<u>153,345,660</u>

Las notas a los estados financieros son parte integral de los mismos.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Resultado neto		RD\$(19,941,650)	RD\$(34,835,374)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro en cuentas por cobrar	13	1,977,585	505,193
Depreciación y amortización	13	4,194,644	3,086,979
Impuesto sobre activos	15	2,306,093	2,034,458
Intereses ganados y capitalizados		(7,129,946)	(5,739,646)
Provisión para bonificación	10	15,756,507	14,180,499
Ganancia en venta de muebles y equipo		11,697	-
Pérdida (ganancia) por cambios en el valor razonable de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		1,353,282	(30,764)
Ganancia por cambios en el valor razonable de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		(152,150)	(5,731,348)
Cambios en activos y pasivos			
Aumento de cuentas por cobrar		(10,487,096)	(61,842,654)
Aumento de gastos pagados por anticipado		(100,280)	(212,124)
(Aumento) disminución de impuestos por recuperar		(98,836)	384,414
Aumento de cuentas por pagar a relacionadas		44,914,569	3,040,627
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(986,509)	1,401,567
Disminución de acumulaciones por pagar		(12,752,243)	(8,798,350)
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		18,865,667	(92,556,523)
Impuesto sobre la renta pagado		(820,074)	(801,223)
Intereses cobrados		4,747,626	1,482,429
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		22,793,219	(91,875,317)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Apertura de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(153,382,844)	(8,321,221)
Cancelación de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		67,625,322	24,564,598
Aportes a fondos de inversión		(74,836,601)	(255,344,334)
Rescate de fondos de inversión		156,550,947	176,947,107
Adquisición de muebles y equipo	8	(7,518,030)	(205,619)
Producto de la venta de muebles y equipo		1,495,248	-
Adquisición de otros activos	9	(16,010,248)	(522,901)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(26,076,206)	(62,882,370)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Capital social y aportes de capital recibidos	16	-	150,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	150,000,000
Disminución neta del efectivo		(3,282,987)	(4,757,687)
Efectivo al inicio del año		4,764,729	9,522,416
Efectivo al cierre del año		RD\$ 1,481,742	RD\$ 4,764,729

Las notas a los estados financieros son parte integral de los mismos.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

1. Información general

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD) (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A. (en adelante la “Matriz”), cuya última matriz es el Grupo BHD, S. A. Fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana. El objetivo social de la Compañía es la administración y gestión de todo tipo de fideicomisos de conformidad con la Ley para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana No. 189-11 y sus modificaciones.

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

La Compañía, mediante la aprobación de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana para operar como una sociedad fiduciaria en fecha 31 de julio de 2012, está administrando 101 fideicomisos al 31 de diciembre de 2020 (2019: 97 fideicomisos) basada en contratos firmados entre las partes.

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

2. Base de preparación de los estados financieros

Los presentes 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.

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

3.2.1 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.

3.2.2 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 de “Ingresos financieros, neto”.

Al 31 de diciembre de 2020 la tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$58.11: US\$1 (2019: RD\$52.90: US\$1).

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

3.3 Nuevas normas y enmiendas

No existen otras normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperarían 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:

- a 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 fideicomisos;
- cuentas por cobrar a partes relacionadas; y
- otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable 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.

(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 la 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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

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

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar por ingresos de comisiones sobre fideicomisos se miden al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Otras cuentas por cobrar realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado y, luego, se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo.

(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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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

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.

La Compañía tiene como pasivos financieros las cuentas y otras acumulaciones por pagar.

(ii) Medición

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

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; las 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).

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 de balance. 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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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.

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\$
Activos financieros					
Inversiones en títulos valores	70,223,922	15,706,585	14,443,900	9,354,564	5,262,307
Inversiones en fondos de inversión		16,919,716		-	98,634,062
	<u>70,223,922</u>	<u>32,626,301</u>	<u>14,443,900</u>	<u>9,354,564</u>	<u>103,896,369</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\$
Activos financieros				
Efectivo	1,481,742	1,481,742	4,764,729	4,764,729
Inversiones en títulos valores	100,374,392	100,374,392	14,616,871	14,616,871
Inversiones en fondos de inversión	16,919,716	16,919,716	98,634,062	98,634,062
Cuentas por cobrar, neto	88,123,703	88,123,703	79,659,084	79,659,084
	<u>206,899,553</u>	<u>206,899,553</u>	<u>197,674,746</u>	<u>197,674,746</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

	2020		2019	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar a relacionadas	55,339,143	55,339,143	10,424,574	10,424,574
Otras cuentas por pagar	516,987	516,987	1,503,496	1,503,496
Acumulaciones por pagar	22,108,209	22,108,209	19,103,945	19,103,945
	<u>77,964,339</u>	<u>77,964,339</u>	<u>31,032,015</u>	<u>31,032,015</u>

3.5 **Impuestos por recuperar**

Corresponde principalmente a Impuesto sobre Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) pagado a proveedores, que la gerencia considera recuperable, retenciones practicadas por terceros y los pagos anticipados de impuesto sobre la renta.

3.6 **Muebles y equipo y depreciación**

Los muebles 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 y 6 años
Equipo de transporte	5 años

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

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

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

3.7 **Otros activos y amortización**

Corresponde principalmente a la adquisición e implementación de programa informático, que se registra al costo menos la amortización acumulada y deterioro, de existir. Dicho activo se amortiza 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.

3.8 **Cuentas y acumulaciones por pagar**

Las cuentas y acumulaciones por pagar se componen principalmente de obligaciones de pagos 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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

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 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los aportes recibidos de los accionistas pendientes de capitalizar se clasifican en patrimonio cuando no existe intención de su devolución.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos operativos

La Compañía reconoce ingresos sobre las siguientes comisiones por servicios fiduciarios:

- Estructuración
- Administración
- Liberación de unidades habitacionales
- Otros servicios

La Compañía reconoce los ingresos por comisiones fiduciarias cuando (o a medida que) satisface sus obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos al Fideicomitente.

La asignación de precios para las diferentes obligaciones de desempeño se determina de manera independiente y se establecen de forma contractual.

Ingresos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados son reconocidos 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. Los ingresos por intereses en activos financieros a costo amortizado y calculados usando el método de interés efectivo se reconocen en el estado de resultado integral como parte de los ingresos financieros.

Gastos

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

3.12 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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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.

3.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases 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 fiduciarias, en base al 1% del total de activos, excluyendo los impuestos adelantados o anticipados. 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 la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, dicho monto se clasifica como otros gastos 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.

3.14 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 y fondos de inversión, la depreciación de muebles y equipo, la amortización de programas informáticos, las provisiones para beneficios al personal y el impuesto sobre la renta. 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.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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). Los activos financieros a valor razonable en instrumentos de patrimonio, que corresponden a inversiones en fondos de inversión abiertos, se miden al valor cuota de la fecha del balance general según lo publicado por la sociedad administradora.

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.

El valor en libros de los demás activos y pasivos financieros se asemeja a su valor razonable 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 del riesgo financiero

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

Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, bonos corporativos y cuotas de fondos de inversión en entidades de buena solvencia.

Cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta está influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar por administración de fideicomisos tienen sustancialmente riesgo crediticio bajo debido a que la Compañía se acredita los saldos pendientes de cobro directamente de las cuentas bancarias de los fideicomisos, de acuerdo con lo establecido en los contratos con los clientes, siempre que no existan restricciones judiciales. En relación a las cuentas por cobrar por estructuración, la Compañía mitiga el riesgo crediticio, pactando con el fideicomitente la ejecución del pago en el momento de aceptar la propuesta de estructuración o firma del acto constitutivo entre las partes, así como también teniendo clientes de buena solvencia.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

La Compañía aplica el enfoque simplificado en la medición de las pérdidas crediticias esperadas, para lo que utiliza una provisión para pérdidas esperadas por el plazo establecido para todas las comisiones fiduciarias por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las comisiones fiduciarias por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperadas se basan en los perfiles de cobro de las facturas por servicios fiduciarios durante un período de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2020 y 2019, y las pérdidas crediticias históricas experimentadas dentro de esos períodos. Las tasas de pérdidas históricas no se ajustan para reflejar la información prospectiva sobre factores macroeconómicos, regulatorios o tecnológicos, considerando que las facturaciones se realizan con términos de pago que usualmente no superan los 30 días, por tanto, estos factores no tendrían un impacto importante en la tasa de pérdida considerando la naturaleza de corto plazo de estas cuentas.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas esperadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera:

	Corriente RD\$	Más de 30 días de vencidas RD\$	Más de 60 días de vencidas RD\$	Más de 90 días de vencidas RD\$	Más de 120 días de vencidas RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2020						
Balances	3,757,020	417,379	339,556	394,600	14,967,671	19,876,226
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	40%	-
Provisión para deterioro					6,104,201	6,104,201
	Corriente RD\$	Más de 30 días de vencidas RD\$	Más de 60 días de vencidas RD\$	Más de 90 días de vencidas RD\$	Más de 120 días de vencidas RD\$	Total RD\$
31 de diciembre de 2019						
Balances	1,896,706	860,222	1,412,957	617,344	5,336,148	10,123,377
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	83%	-
Provisión para deterioro	-	-	-	-	4,424,124	4,424,124

Las cuentas por cobrar comerciales se dan de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no participe en un plan de reembolso con la Compañía, y la falta de pago contractual por un período de más de 120 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro en las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales se presentan como deterioro de cuenta incobrables en el renglón de gastos operativos del estado del resultado integral. Las recuperaciones subsiguientes de montos previamente dados de baja se acreditan contra la misma cuenta.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-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:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
<i>Efectivo</i>		
Calificación crediticia local – Fitch: AA+	RD\$ 1,466,742	RD\$ 4,749,729
<i>Inversiones en títulos valores</i>		
Calificación crediticia Local – Fich AA dom	31,669,088	-
Calificación crediticia Local- Feller: A+	8,979,824	-
Calificación crediticia local – Feller: A o Superior	-	9,584,149
Calificación crediticia Local – Fich AA+	4,504,400	-
Calificación crediticia local – Feller: BBB+	5,035,738	5,032,722
No tiene calificación crediticia (a)	50,185,342	-
	<u>100,374,392</u>	<u>14,616,871</u>
<i>Inversiones en fondos de inversión</i>		
Calificación crediticia local – Feller: A-fa	428,635	402,694
Calificación crediticia local – Feller: AA-fa	1,421,700	5,466,934
No tiene calificación crediticia (b)	15,069,381	92,764,434
	<u>16,919,716</u>	<u>98,634,062</u>
Total de inversiones	<u>117,294,108</u>	<u>113,250,933</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	88,123,703	79,659,084
	<u>RD\$206,884,553</u>	<u>RD\$197,659,746</u>

(a) Corresponde a instrumentos en el Banco Central de la República Dominicana.

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

(c) Corresponden a saldos por cobrar a los fideicomisos y fideicomitentes que no poseen calificación crediticia y que se consideran recuperables.

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 a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$55,339,143	RD\$(55,339,143)	RD\$(55,339,143)
Otras cuentas por pagar	516,987	(516,987)	(516,987)
Acumulaciones por pagar	22,108,209	(22,108,209)	(22,108,209)
	<u>RD\$77,964,339</u>	<u>RD\$(77,964,339)</u>	<u>RD\$(77,964,339)</u>
	2019		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$10,424,574	RD\$(10,424,574)	RD\$(10,424,574)
Otras cuentas por pagar	1,503,496	(1,503,496)	(1,503,496)
Acumulaciones por pagar	19,103,945	(19,103,945)	(19,103,945)
	<u>RD\$31,032,015</u>	<u>RD\$(31,032,015)</u>	<u>RD\$(31,032,015)</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.

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	6,734	391,319	23,244	1,229,667
Inversiones	544,956	31,669,088	-	-
Total de activos	<u>551,690</u>	<u>32,060,407</u>	<u>23,244</u>	<u>1,229,667</u>
Pasivos				
Otras cuentas por pagar	(8,645)	(502,383)	(28,420)	(1,503,496)
Acumulaciones por pagar	(23,803)	(1,383,258)	(6,844)	(362,065)
Total de pasivos	<u>(32,448)</u>	<u>(1,885,641)</u>	<u>(35,264)</u>	<u>(1,865,561)</u>
Posición neta	<u>519,242</u>	<u>30,174,766</u>	<u>(12,020)</u>	<u>(635,894)</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

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\$4.8 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\$1,151.608798 y RD\$1,436.361514 (2019: entre RD\$1,060.711 y RD\$1,356.701). El riesgo de precio no es relevante para las mismas, ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Estas cuotas han apreciado su valor hasta 7.26% durante el 2020 (2019: hasta 7.15%).

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. 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:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Mínimo Requerido RD\$	Mantenido RD\$	Mínimo Requerido RD\$	Mantenido RD\$
Capital social autorizado	30,000,000	264,000,000	30,000,000	264,000,000
Capital suscrito y pagado	30,000,000	219,500,000	30,000,000	264,000,000
Activo neto	15,000,000	153,345,660	15,000,000	173,287,310

La Compañía presenta un patrimonio neto del 69.86% (2019: 65.64%) del capital suscrito y pagado.

6. **Efectivo**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bancos en moneda nacional (Nota 18)	RD\$1,075,423	RD\$3,520,062
Bancos en moneda extranjera (Nota 18)	391,319	1,229,667
Caja chica	15,000	15,000
	<u>RD\$1,481,742</u>	<u>RD\$4,764,729</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

7. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
En títulos valores				
Bonos corporativos	Dominican Power Partners	31,669,087	4.65%	2027
Notas	Banco Central de la República Dominicana	40,245,843	7.24%	2022-2024
Letras	Banco Central de la República Dominicana	9,939,500	6.09%	2021
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	8,979,824	9.73%	2027
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	5,035,738	8.00%	2021
Bonos Subordinados	Banco Múltiple BHD León, S. A.	4,504,400	9.00%	2030
	Total de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	<u>100,374,392</u>		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Liquidez	330,094	5.86%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	1,091,606	7.17%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días	158,415	8.26%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Tu Futuro	14,910,966	8.55%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	428,635	5.00%	indefinido
	Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión	<u>16,919,716</u>		
	Total de inversiones	<u><u>117,294,109</u></u>		

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
En títulos valores				
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	9,584,149	10.30%	2027
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito CONFISA, S. A.	<u>5,032,722</u>	8.96%	2021
	Total de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	<u>14,616,871</u>		

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Liquidez	161,589	6.39%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	5,305,345	7.44%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días	68,117,521	7.65%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Tu Futuro	24,646,913	8.49%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	402,694	5.76%	Indefinido
	Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión	98,634,062		
Total de inversiones		113,250,933		

8. Cuentas por cobrar, neto

	2020	2019
Comisiones fiduciarias por cobrar	RD\$19,876,226	RD\$10,123,377
Cuenta por cobrar a relacionadas	1,900	-
Otras cuentas por cobrar a fideicomisos (a)	74,480,053	67,238,000
Cuentas por cobrar empleados	-	300,000
	94,358,179	77,661,377
Otras cuentas por cobrar a fideicomisos – porción a largo plazo (a)	-	13,552,106
	94,358,179	91,213,483
Estimación por deterioro		
Por comisiones fiduciarias por cobrar	(6,104,201)	(4,424,124)
Por otras cuentas por cobrar	(130,275)	(7,130,275)
	(6,234,476)	(11,554,399)
Cuenta por cobrar, neto – porción corriente	RD\$88,123,703	RD\$66,106,978
Cuenta por cobrar, neto – porción a largo plazo (a)	RD\$ -	RD\$13,552,106

(a) Las otras cuentas por cobrar a fideicomisos por RD\$74,480,053 (2019: RD\$80,790,106) corresponden a adelanto de recursos realizados por la Compañía en nombre de varios fideicomisos, y cuya proyección de realización de los activos subyacentes de los fideicomisos y consecuentemente la recuperabilidad para la Compañía se realizará durante el 2021.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es la siguiente:

	2020	2019
3 a 6 meses	RD\$1,553,841	RD\$ 915,247
Más de 6 meses	<u>7,704,229</u>	<u>614,121</u>
	<u>RD\$9,258,070</u>	<u>RD\$1,529,368</u>

Cuentas por cobrar deterioradas

Al 31 de diciembre de 2020, cuentas por cobrar por RD\$6,234,476 (2019: RD\$11,554,399) están deterioradas y totalmente provisionadas, correspondiendo a clientes con deuda vencida y otras cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. Los detalles sobre las políticas de deterioro de la Compañía y el cálculo de la provisión por deterioro se incluyen en la Nota 4.1.

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas de dudoso cobro para los años 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Balance inicial	RD\$11,554,399	RD\$11,426,658
Constitución de provisión	2,022,477	974,601
Recuperación de cuentas deterioradas	(44,891)	(745,128)
Castigos contra provisión	<u>(7,297,708)</u>	<u>(101,732)</u>
Balance final	<u>RD\$ 6,234,476</u>	<u>RD\$11,554,399</u>

El cargo de provisión para cuentas de dudoso cobro por RD\$2,022,477 (2019: RD\$974,601), los reversos por recuperaciones de cuentas deterioradas por RD\$44,892 y los gastos imputados directamente a resultados por cuentas consideradas incobrables por RD\$315,800 (2019: RD\$275,720), se incluyen en el renglón de gastos operativos (Nota 14).

9. Muebles 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	7,004,460	2,989,870	9,994,330
Adiciones	4,008,030	3,510,000	7,518,030
Retiros	<u>-</u>	<u>(2,989,870)</u>	<u>(2,989,870)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>11,012,490</u>	<u>3,510,000</u>	<u>14,522,490</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

	Muebles y Equipo de Oficina RD\$	Equipo de Transporte RD\$	Total RD\$
<i>Depreciación acumulada</i>			
Balance al 1 de enero de 2020	(4,639,892)	(1,445,104)	(6,084,996)
Gasto de depreciación	(1,421,538)	(143,118)	(1,564,656)
Retiros	-	1,494,622	1,494,622
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>(6,061,430)</u>	<u>(93,600)</u>	<u>(6,155,030)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	<u>4,951,060</u>	<u>3,416,400</u>	<u>8,367,460</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2019	<u>2,364,568</u>	<u>1,544,766</u>	<u>3,909,334</u>

El gasto de depreciación asciende a RD\$1,564,656 (2019: RD\$2,068,347) y se clasifica como gastos operativos (Nota 14).

10. Otros activos, neto

	2020	2019
Programas informáticos – costo de adquisición	RD\$ 7,187,945	RD\$6,665,044
Adiciones	16,010,248	522,901
Amortización acumulada	<u>(8,186,628)</u>	<u>(5,556,640)</u>
	<u>RD\$15,011,565</u>	<u>RD\$1,631,305</u>

El cargo por amortización ascendió a RD\$2,629,988 (2019: RD\$1,018,632) y se clasifica como gastos operativos (Nota 14).

11. Acumulaciones por pagar

	2020	2019
Bonificaciones y compensación variable	RD\$15,756,507	RD\$14,180,499
Honorarios profesionales	3,766,955	2,819,705
ITBIS facturado por comisiones	896,986	751,016
Retenciones al personal	478,564	430,906
Otras retenciones y cargas sociales por pagar	<u>1,209,197</u>	<u>921,819</u>
	<u>RD\$22,108,209</u>	<u>RD\$19,103,945</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

12. Ingresos

2020

Tipo de Fideicomiso	Comisión de				Total RD\$
	Estructuración RD\$	Administración RD\$	Liberación de Unidades RD\$	Otras RD\$	
Administración y pagos	-	2,469,198	-	375,907	2,845,105
Desarrollo inmobiliario	450,000	31,613,416	6,998,497	9,515,792	48,577,705
Planificación Patrimonial Financiero	291,502	186,535	-	702,000	1,180,037
	-	8,915,689	-	-	8,915,689
Total de ingresos	741,502	43,184,838	6,998,497	10,593,699	61,518,536
Satisfacción de obligación de desempeño					
A lo largo del tiempo	-	43,184,838	-	-	43,184,838
Determinado momento	741,502	-	6,998,497	10,593,699	18,333,698

2019

Tipo de Fideicomiso	Comisión de				Total RD\$
	Estructuración RD\$	Administración RD\$	Liberación de Unidades RD\$	Otras RD\$	
Administración y pagos	463,750	1,639,075	-	-	2,102,825
Desarrollo inmobiliario	2,286,000	19,980,149	15,422,577	5,217,622	42,906,348
Financiero	-	9,162,222	-	-	9,162,222
Total de ingresos	2,749,750	30,781,446	15,422,577	5,217,622	54,171,395
Satisfacción de obligación de desempeño					
A lo largo del tiempo	-	30,781,446	-	-	30,781,446
Determinado momento	2,749,750	-	15,422,577	5,217,622	23,389,949

13. Sueldos y compensaciones al personal

	2020	2019
Sueldos y compensaciones (a)	RD\$66,481,261	RD\$61,932,690
Regalía pascual	3,330,169	3,315,719
Compensaciones por uso de vehículo	1,484,391	1,650,897
Capacitación	209,406	686,924
Viajes y viáticos	70,077	544,560
Otros beneficios y gastos de personal	313,160	1,553,497
	RD\$71,888,464	RD\$69,684,287

(a) Los aportes realizados por la Compañía al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, fueron de RD\$5,314,256 y RD\$5,837,931 en 2020 y 2019, respectivamente.

Las remuneraciones y beneficios sociales a ejecutivos claves de la gerencia corresponden a RD\$11,271,125 (2019: RD\$9,955,394).

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

14. Otros gastos operativos

	2020	2019
Honorarios y servicios	RD\$ 8,021,241	RD\$ 7,729,803
Servicios de espacio en comodato (Nota 18)	4,699,384	4,342,025
Amortización de programas informáticos	2,629,988	1,018,632
Reparaciones y mantenimiento	2,164,136	3,443,725
Deterioro de cuentas incobrables	1,977,585	505,193
Otros impuestos y tasas	1,596,210	1,727,252
Depreciación de muebles y equipo	1,564,656	2,068,347
Seguros	956,613	628,826
Suscripciones y afiliaciones	732,006	722,248
Papelería, utilería y limpieza	688,219	868,133
Honorarios y gastos legales	218,545	732,300
Publicidad y promociones	80,098	386,588
Impuesto por aumento de capital	-	1,000,000
Otros	47,638	34,200
	<u>RD\$25,376,319</u>	<u>RD\$25,207,272</u>

15. Ingresos financieros, neto

	2020	2019
<i>Ingresos financieros</i>		
Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	RD\$ 7,129,946	RD\$1,431,241
Intereses por inversiones en títulos valores – a costo amortizado	39,160	75,731
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión	3,385,289	7,213,777
Ganancia cambiaria, neta	-	43,959
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos a valor razonable a través de resultados	6,014,464	824,592
Amortización de descuento a valor presente	2,064,384	-
<i>Total ingresos financieros</i>	<u>18,633,243</u>	<u>9,589,300</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Amortización de prima	(142,956)	(158,744)
Pérdida cambiaria, neta	(510,113)	-
Amortización descuento cuentas por cobrar no corriente	-	(1,759,443)
<i>Total gastos financieros</i>	<u>(653,069)</u>	<u>(1,918,187)</u>
Total ingresos financieros, neto	<u>RD\$17,980,174</u>	<u>RD\$7,671,113</u>

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

16. Impuesto sobre la renta y sobre activos

La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre los activos en 2020 por RD\$2,306,092 (2019: RD\$2,034,458), que se clasifican como otros gastos operativos.

El cómputo del impuesto sobre activos se presenta como sigue:

	2020	2019
Total de activos	RD\$233,616,092	RD\$206,353,783
Menos activos no gravados	<u>(3,006,863)</u>	<u>(2,908,026)</u>
Activos imponibles	<u>230,609,229</u>	<u>203,445,757</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 2,306,092</u>	<u>RD\$ 2,034,458</u>

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

	2020	2019
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$(19,941,650)</u>	<u>RD\$(34,835,374)</u>
Gastos e impuestos no deducibles	5,960,148	5,987,516
Ingresos exentos	(6,198,258)	(13,126,364)
Ajuste de depreciación fiscal	(301,275)	873,657
Provisiones no admitidas	(3,460,504)	(913,800)
Activos no capitalizados	89,890	8,812
Diferencia cambiaria	3,442	(7,035)
Ganancia en venta de activos fijos	<u>11,697</u>	<u>-</u>
Pérdida fiscal	<u>RD\$(23,836,510)</u>	<u>RD\$(42,012,588)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$77,439,724, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2025 siguiendo los lineamientos establecidos en la legislación fiscal. El detalle de las pérdidas acumuladas y su compensación es como sigue:

	Generadas en 2018 RD\$	Generadas en 2019 RD\$	Generadas en 2020 RD\$	Total Compensables RD\$
Compensar:				
2021	6,567,006	8,475,549	4,767,302	19,809,857
2022	6,567,006	8,475,549	4,767,302	19,809,857
2023	6,567,006	8,475,549	4,767,302	19,809,857
2024	-	8,475,549	4,767,302	13,242,851
2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,767,302</u>	<u>4,767,302</u>
Total compensable	<u>19,701,018</u>	<u>33,902,196</u>	<u>23,836,510</u>	<u>77,439,724</u>

La gerencia no registra el impuesto diferido generado por las pérdidas fiscales, ya que no tiene una certeza razonable de su recuperabilidad.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$264 millones, correspondientes a 2,640,000 acciones de las cuales suscritas y pagadas RD\$219.5 millones, correspondiente a 2,195,000 acciones de valor par de RD\$100 cada una (2019: RD\$264 millones, correspondientes a 2,640,000 acciones).

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.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2020, las pérdidas acumuladas ascienden a RD\$66.5 millones (2019: RD\$141 millones) con un capital suscrito y pagado de RD\$219.5 millones (2019: RD\$264 millones). Los estados financieros han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, la cual contempla la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal del negocio. Durante los últimos años, la Compañía ha incurrido en pérdidas que han erosionado sus activos netos.

El 31 de octubre de 2020, los miembros del Consejo, con el propósito de alinear y sincerar el capital suscrito y pagado para que refleje una situación contable y jurídica más fiel, procedieron a reducir el capital suscrito y pagado, mediante la cancelación de 945,000 acciones a un valor nominal de RD\$100 cada una, equivalente a RD\$94,500,000 con la finalidad de absorber las pérdidas acumuladas hasta el cierre fiscal de diciembre de 2019. La misma fue aprobada mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 23 de octubre de 2020.

La gerencia prevé continuar con su proceso de comercialización de nuevos negocios enfocándose como estrategia principal en una redistribución del portafolio, estructurando negocios con una menor carga operativa como son los fideicomisos de administración, patrimonial, garantía e inversión. Asimismo, estará trabajando en una mayor automatización de sus procesos a través de la implementación de los módulos de programas informáticos. Además, la gerencia, está redefiniendo la estrategia y ajustandola al nuevo entorno de negocios en razón de la pandemia (Nota 19) y a las oportunidades que se han identificado, donde se espera mantener un incremento constante de los ingresos, aumentando anualmente la cantidad de cartera administrada a través de los patrimonios separados, manteniendo estables las condiciones de precio por administración de los mismos, y una disminución relativa de los costos y gastos de la Compañía, se prevé alcanzar el punto de equilibrio en los próximos dos años.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

18. Transacciones y saldos con relacionadas

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

	2020	2019
Saldos		
Efectivo	RD\$ 1,466,742	RD\$ 4,749,729
Cuentas por cobrar	1,900	-
Bonos subordinados (a)	4,504,400	-
Cuentas por pagar (b)	55,242,582	10,424,574
Transacciones		
Intereses ganados sobre inversiones	-	26,269
Rendimiento de cuentas bancarias	4,896	87,414
Apertura de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (a)	4,504,400	-
Cancelación de inversiones a costo amortizado	-	7,000,000
Servicios bancarios	64,708	37,952
Comision Bursatil	85,118	31,644
Gastos de reclutamiento de personal	40,584	32,121
Servicios de espacio en comodato (c)	4,699,384	4,342,025
Primas de seguro colectivo y otros	1,631,913	759,998
Aportes realizados pendientes de capitalizar	-	50,000,000
Acciones emitidas y pagadas	-	100,000,000
Reducción de acciones	94,500,000	-

(a) Corresponde a la apertura de bono subordinado colocados en un banco relacionado durante 2020.

(b) Corresponden a cuentas por pagar a un banco relacionado por pagos diversos realizados por cuenta de la Compañía y servicios prestados por dicho banco, sin vencimiento específico, sin interés y sin garantía.

(c) La Compañía mantiene un contrato de comodato de inmueble y prestación de servicios con un banco relacionado, firmado el 21 de diciembre de 2015 y con renovación automática por un período consecutivo de un año si ninguna de las partes manifiesta su intención de darlo por terminado. Mediante dicho contrato, la Compañía recibe los servicios de infraestructura y tecnología, recursos humanos, energía eléctrica, mantenimiento, seguridad lógica y física y auditoría interna.

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

19. 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, indicadores de deterioro de los activos no financieros de la Compañía podrían existir si las condiciones actuales persisten, por lo cual, 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.