

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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

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

Índice  
31 de diciembre de 2022

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
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 lo adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Lo que hemos auditado***

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2022;
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **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 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 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*

24 de febrero de 2023

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

Balance General  
31 de diciembre de 2022

	Nota	2022	2021
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	4, 6 y 19	RD\$ 63,201,002	RD\$ 4,992,867
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	4 y 7	24,805,262	4,980,139
Cuentas por cobrar, neto	4 y 7	2,852,692	33,679,359
Gastos pagados por anticipado	4 y 8	61,666,346	38,996,649
Impuestos por recuperar		618,526	492,614
		2,389,382	3,150,509
Total de activos corrientes		<u>155,533,210</u>	<u>86,292,137</u>
Cuentas por cobrar, neto	4 y 8		38,243,301
Muebles y equipo, neto	9	4,882,436	7,049,985
Otros activos, neto	10	10,292,305	12,579,484
Total de activos no corrientes		<u>15,174,741</u>	<u>57,872,770</u>
Total de activos		<u>RD\$170,707,951</u>	<u>RD\$144,164,907</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a relacionadas	4 y 19	RD\$ 5,174,218	RD\$ 16,269,774
Cuentas por pagar	4	1,156,673	1,126,419
Impuesto por pagar	18	1,683,186	1,410,144
Provisiones y acumulaciones por pagar	4 y 11	24,072,580	20,336,521
Total de pasivos		<u>32,086,657</u>	<u>39,142,858</u>
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes	18	184,500,000	219,500,000
Reserva legal		396,416	396,416
Resultados acumulados		(46,275,122)	(114,874,367)
Total de patrimonio de los accionistas		<u>138,621,294</u>	<u>105,022,049</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>RD\$170,707,951</u>	<u>RD\$144,164,907</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 2022

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos			
Comisiones fiduciarias	12	<u>RD\$ 67,599,927</u>	<u>RD\$ 54,410,642</u>
Gastos			
Sueldos y compensaciones al personal	13 y 14	(83,617,460)	(73,649,415)
Otros gastos operativos	15	<u>(38,895,491)</u>	<u>(31,607,419)</u>
		<u>(122,512,951)</u>	<u>(105,256,834)</u>
Otros ingresos		<u>136,086</u>	<u>284,071</u>
Pérdida operativa		(54,776,938)	(50,562,121)
Ingresos financieros, neto	15	<u>8,376,183</u>	<u>2,238,510</u>
Resultado neto		<u>RD\$ (46,400,755)</u>	<u>RD\$ (48,323,611)</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 2022

	<b>Acciones Comunes RD\$</b>	<b>Reserva Legal RD\$</b>	<b>Resultados Acumulados RD\$</b>	<b>Total RD\$</b>
Balance al 1 de enero de 2021	219,500,000	396,416	(66,550,756)	153,345,660
Resultado neto			<u>(48,323,611)</u>	<u>(48,323,611)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	219,500,000	396,416	(114,874,367)	105,022,049
Emisión de acciones (Nota 18)	80,000,000			80,000,000
Reducción de capital (Nota 18)	(115,000,000)		115,000,000	
Resultado neto			<u>(46,400,755)</u>	<u>(46,400,755)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>184,500,000</u>	<u>396,416</u>	<u>(46,275,122)</u>	<u>138,621,294</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 2022

	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Resultado neto		RD\$(46,400,755)	RD\$(48,323,611)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro en cuentas por cobrar	8	8,476,872	5,633,749
Depreciación y amortización	13 y 15	4,916,987	5,024,249
Impuesto sobre activos	18	1,683,186	1,410,144
Intereses ganados y capitalizados	17	(693,780)	(2,959,697)
Provisión para bonificación	11	18,141,132	15,551,178
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(469,444)	7,429,454
Ganancia por cambios en el valor razonable de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		(206,905)	(1,439,428)
Cambios en activos y pasivos			
Disminución de cuentas por cobrar		7,096,732	4,875,463
Aumento de gastos pagados por anticipado		(125,912)	(161,962)
Disminución (aumento) de impuestos por recuperar		761,127	(143,647)
Disminución de cuentas por pagar a relacionadas		(11,095,556)	(39,069,369)
Aumento de otras cuentas por pagar		30,254	609,432
Disminución de acumulaciones por pagar		(14,405,073)	(17,322,867)
Efectivo usado en las actividades de operación		(32,291,135)	(68,886,912)
Impuesto sobre activo pagado		(1,410,144)	(1,443,070)
Intereses cobrados		2,739,411	(3,518,810)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(30,961,868)	(73,848,792)
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de muebles y equipo		(462,260)	(1,274,693)
Venta de muebles y equipos		847	
Apertura de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(82,930,010)	(18,000,000)
Cancelación de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		61,941,664	113,394,253
Aportes a fondos de inversión		(116,302,777)	(112,572,425)
Rescate de fondos de inversión		146,922,539	95,812,782
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		9,170,003	77,359,917
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Aporte de capital recibido y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		80,000,000	
Aumento neto del efectivo		58,208,135	3,511,125
Efectivo al inicio del año		4,992,867	1,481,742
Efectivo al cierre del año		RD\$ 63,201,002	RD\$ 4,992,867

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 2022

---

## 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 del 31 de julio de 2012, está administrando 91 fideicomisos (2021: 104 fideicomisos) basada en contratos firmados entre las partes.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 24 de febrero de 2023 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 para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no ocurrieron transacciones correspondientes a dicho estado.

### 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”.

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$55.98: US\$1 (2021: RD\$57.14: US\$1).

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

---

### **3.3 Nuevas normas y enmiendas**

No existen otras normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperaba 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 para alcanzar el objetivo del modelo de negocio a través de su venta en el corto plazo o si 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 2022 y 2021, 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 2022

---

Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

### *(iii) Medición*

Los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios a través de otros resultados integrales se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios a través del estado de resultados se registran inicialmente a su valor razonable, y los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero se registran en el estado de resultados integrales.

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 o 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

---

### *(iv) Deterioro*

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

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

### **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 provisiones y 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).

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

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

	2022			2021		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros						
Inversiones en títulos valores	19,947,236	4,858,026				4,980,139
Inversiones en fondos de inversión	<u>2,852,692</u>			<u>33,679,359</u>		
	<u>22,799,928</u>	<u>4,858,026</u>		<u>33,679,359</u>		<u>4,980,139</u>

El efectivo, cuentas por cobrar corrientes, 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

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 2022 y 2021, se describe a continuación:

	2022		2021	
	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor Razonable RD\$
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo	63,201,002	63,201,002	4,992,867	4,992,867
Inversiones en títulos valores	24,805,262	24,805,262	4,980,139	4,980,139
Inversiones en fondos de inversión	2,852,692	2,852,692	33,679,359	33,679,359
Cuentas por cobrar, neto	<u>61,666,346</u>	<u>61,666,346</u>	<u>77,239,950</u>	<u>77,239,950</u>
	<u>152,525,302</u>	<u>152,525,302</u>	<u>120,892,315</u>	<u>120,892,315</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar a relacionadas	5,174,218	5,174,218	16,269,774	16,269,774
Cuentas por pagar	1,156,673	1,156,673	1,126,419	1,126,419
Provisiones y acumulaciones por pagar	<u>22,884,492</u>	<u>22,884,492</u>	<u>18,974,679</u>	<u>18,974,679</u>
	<u>29,215,383</u>	<u>29,215,383</u>	<u>36,370,872</u>	<u>36,370,872</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 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

---

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 por pagar**

Las cuentas 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.

### **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.



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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

---

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.

#### *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.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

---

## **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. Las principales estimaciones son:

### *Valor razonable de instrumentos financieros*

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

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

### *Deterioro en cuentas por cobrar*

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar se basan en la incertidumbre sobre la recuperabilidad de los saldos por cobrar reconocidos previamente como ingresos ordinarios. El saldo considerado como incobrable o el saldo respecto al cual el cobro ha dejado de ser probable se reconoce como un gasto en el estado de resultado integral. Además, se reconoce estimación de deterioro por partidas específicas que su recuperación se considere improbable, independiente de su antigüedad.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

---

## *Reconocimiento de ingreso*

El ingreso se reconoce cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los servicios comprometidos al fideicomitente, lo cual puede ocurrir en un punto en el tiempo o a través del tiempo. La asignación de precio para las diferentes obligaciones de desempeño se determina de manera independiente y se establece de forma contractual. El precio del contrato se define al inicio del contrato y se revisa a cada fecha de reporte, por lo cual pueden existir variaciones respecto al estimado original.

## **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 subordinados 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.

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 2022 y 2021, 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

Sobre esa base, la provisión para pérdidas esperadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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\$
<b>31 de diciembre de 2022</b>						
Balances	968,817	377,712	375,188	355,513	3,003,094	5,080,324
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	17%	10%	33%	
Provisión para deterioro			63,132	36,572	993,528	1,093,232
	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\$
<b>31 de diciembre de 2021</b>						
Balances	3,130,276	1,492,044	507,005	396,839	10,257,038	15,783,202
Tasa de pérdida esperada	3%	7%	20%	20%	50%	
Provisión para deterioro	104,114	103,612	103,348	103,821	5,171,923	5,586,818

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.

### Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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	
	2022	2021
<i>Efectivo</i>		
Calificación <i>crediticia</i> local – Fitch: AA+	RD\$ 32,630,991	RD\$ 4,977,867
Calificación <i>crediticia</i> local – Feller: BBB+	30,570,011	
	<u>63,201,002</u>	<u>4,977,867</u>
<i>Inversiones en títulos valores</i>		
Calificación <i>crediticia</i> Local- Feller: A+	6,171,391	
Calificación <i>crediticia</i> Local – Fich AA+	4,839,207	4,980,139
No tiene calificación <i>crediticia</i> (a)	13,794,664	
	<u>24,805,262</u>	<u>4,980,139</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<i>Inversiones en fondos de inversión</i>		
Calificación crediticia local – Feller: A-fa		447,423
Calificación crediticia local – Feller: AAfa	2,571,858	840,676
Calificación crediticia local – Feller: AA-fa		17,190,533
No tiene calificación crediticia (b)	280,834	15,200,727
	<u>2,852,692</u>	<u>33,679,359</u>
Total de inversiones	<u>27,657,954</u>	<u>38,659,498</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>		
No tiene calificación crediticia (c)	57,679,254	71,838,227
	<u>RD\$148,538,210</u>	<u>RD\$115,475,592</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.

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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indican a continuación:

	<b>2022</b>		
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Flujos de Efectivo Contractuales</b>	<b>Seis Meses o Menos</b>
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 5,174,218	RD\$ (5,174,218)	RD\$ (5,174,218)
Cuentas por pagar	1,156,673	(1,156,673)	(1,156,673)
Provisiones y acumulaciones por pagar	22,884,492	(22,884,492)	(22,884,492)
	<u>RD\$29,215,383</u>	<u>RD\$(29,215,383)</u>	<u>RD\$(29,215,383)</u>
	<b>2021</b>		
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Flujos de Efectivo Contractuales</b>	<b>Seis Meses o Menos</b>
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$16,269,774	RD\$(16,269,774)	RD\$(16,269,774)
Cuentas por pagar	1,126,419	(1,126,419)	(1,126,419)
Provisiones y acumulaciones por pagar	18,974,679	(18,974,679)	(18,974,679)
	<u>RD\$36,370,872</u>	<u>RD\$(36,370,872)</u>	<u>RD\$(36,370,872)</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\$.

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>US\$</b>	<b>RD\$</b>	<b>US\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Activo</b>				
Efectivo	79,922	4,474,049	8,494	485,340
Inversiones	115,250	6,451,883	160,027	9,144,157
<b>Total de activos</b>	<u>195,172</u>	<u>10,925,932</u>	<u>168,521</u>	<u>9,629,497</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar	(20,662)	(1,156,673)	(19,713)	(1,126,419)
Provisiones y acumulaciones por pagar	(10,080)	(564,309)	(7,354)	(420,211)
<b>Total de pasivos</b>	<u>(30,742)</u>	<u>(1,720,982)</u>	<u>(27,067)</u>	<u>(1,546,630)</u>
<b>Posición neta</b>	<u>164,430</u>	<u>9,204,950</u>	<u>141,454</u>	<u>8,082,867</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

### 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\$7.4 mil 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 2022, la Compañía mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,231.725049 y RD\$1,584.984044 (2021: entre RD\$637.343660 y RD\$1,484.157863). 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 8.97% (2021: hasta 6.69%).

### 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 mantener una estructura de capital óptima.

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:

	2022		2021	
	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	184,500,000	30,000,000	219,500,000
Activo neto	15,000,000	138,621,294	15,000,000	105,022,049

La Compañía presenta un patrimonio neto del 75% (2021: 47%) del capital suscrito y pagado. Nota 18. Durante el 2022 se realizaron aportes por RD\$80,000,000.

### 6. Efectivo

	2022	2021
Equivalente de efectivo	RD\$55,794,295	RD\$
Bancos en moneda nacional (Nota 19)	2,912,658	4,492,527
Bancos en moneda extranjera (Nota 19)	4,474,049	485,340
Caja chica	20,000	15,000
	<u>RD\$63,201,002</u>	<u>RD\$4,992,867</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

## 7. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>En títulos valores a valor razonable a través de resultados</b>				
Bonos gubernamentales	Banco Central de la Republica Dominicana	13,794,664	8.13%	2024 - 2027
Bonos subordinados	Banco Múltiple BHD, S. A.	4,839,207	9.00%	2030
Bonos coporativos	Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	<u>6,171,391</u>	5.65%	2031
	Total de inversiones en títulos valores	<u>24,805,262</u>		
<b>En fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Liquidez	1,686,739	6.65%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	28,178	6.04%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días	104,914	1.71%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Tu Futuro	280,834	0.28%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días Dólares	280,493	1.79%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	<u>471,534</u>	5.44%	Indefinido
	Total de inversiones en fondos de inversión	<u>2,852,692</u>		
	Total de inversiones	<u>27,657,954</u>		

Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>En títulos valores</b>				
Bonos subordinados	Banco Múltiple BHD, S. A.	<u>4,980,139</u>	9.00%	2030
<b>En fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Liquidez	840,676	3.47%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	8,046,376	4.58%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días	1,005,161	5.79%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Tu Futuro	14,195,566	6.69%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días Dólares	9,144,157	1.09%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	<u>447,423</u>	4.95%	Indefinido
	Total de inversiones en fondos de inversión	<u>33,679,359</u>		
	Total de inversiones	<u>38,659,498</u>		



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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

## 8. Cuentas por cobrar, neto

	2022	2021
Comisiones fiduciarias por cobrar	RD\$ 5,080,324	RD\$15,783,202
Otras cuentas por cobrar a fideicomisos (a)	63,667,531	67,304,573
Cuentas por cobrar empleados	44,289	39,486
	<u>68,792,144</u>	<u>83,127,261</u>
Otras cuentas por cobrar a fideicomisos – porción a largo plazo (a)		(38,243,301)
	<u>68,792,144</u>	<u>44,883,960</u>
Estimación por deterioro		
Por comisiones fiduciarias por cobrar	(1,093,232)	(5,586,818)
Otras cuentas por cobrar	(6,032,566)	(300,493)
	<u>(7,125,798)</u>	<u>(5,887,311)</u>
Cuenta por cobrar, neto – porción corriente	<u>RD\$61,666,346</u>	<u>RD\$38,996,649</u>
Cuenta por cobrar, neto – porción a largo plazo	<u>RD\$</u>	<u>RD\$38,243,301</u>

(a) Corresponden a adelantos de recursos realizados por la Compañía en nombre de dos fideicomisos, cuya contabilización y clasificación entre corto y largo plazo se ha realizado en base a las proyecciones de flujos de efectivo que serán recuperados con la finalización y entrega de los proyectos en desarrollo por estos dos fideicomisos durante el 2023.

### Cuentas por cobrar vencidas y no deterioradas

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

	2022	2021
3 a 6 meses	RD\$1,069,443	RD\$ 428,718
Más de 6 meses	1,571,120	4,973,005
	<u>RD\$2,640,563</u>	<u>RD\$5,401,723</u>

### Cuentas por cobrar deterioradas

Al 31 de diciembre de 2022, cuentas por cobrar por RD\$7,125,798 (2021: RD\$5,887,311) están deterioradas, 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 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Balance inicial	RD\$5,887,311	RD\$6,234,476
Constitución de provisión	6,771,716	6,710,288
Recuperación de cuentas deterioradas	(1,612,007)	(1,076,539)
Castigos contra provisión	(3,921,222)	(5,980,914)
Balance final	<u>RD\$7,125,798</u>	<u>RD\$5,887,311</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

El cargo por constitución de provisión por RD\$6,771,716 (2021: RD\$6,710,288), se incluye en el renglón de deterioro de cuentas por cobrar, de los otros gastos operativos, más castigos de cuentas por cobrar llevados directamente al gasto por RD\$1,705,156 en 2022 y de reversos por recuperación de cuentas castigadas por RD\$1,612,007 (2021: RD\$1,076,539).

### 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 2022	12,287,183	3,510,000	15,797,183
Adiciones	462,260		462,260
Retiro	(12,283)		(12,283)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>12,737,160</u>	<u>3,510,000</u>	<u>16,247,160</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Balance al 1 de enero de 2022	(7,951,598)	(795,600)	(8,747,198)
Gasto de depreciación	(1,927,809)	(702,000)	(2,629,809)
Retiros	12,283		12,283
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>(9,867,124)</u>	<u>(1,497,600)</u>	<u>(11,364,724)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>2,870,036</u>	<u>2,012,400</u>	<u>4,882,436</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>4,335,585</u>	<u>2,714,400</u>	<u>7,049,985</u>

El gasto de depreciación asciende a RD\$2,629,809 (2021: RD\$2,592,168), de los cuales RD\$1,927,809 se incluyen en el resultado en el renglón de "Otros gastos operativos" (Nota 14) y RD\$702,000 en el renglón de "Sueldos y compensaciones al personal" (Nota 13).

### 10. Otros activos, neto

	2022	2021
Programas informáticos – costo de adquisición	RD\$23,198,193	RD\$23,198,193
Amortización acumulada	<u>(12,905,888)</u>	<u>(10,618,709)</u>
	<u>RD\$10,292,305</u>	<u>RD\$12,579,484</u>

El cargo por amortización ascendió a RD\$2,287,179 (2021: RD\$2,432,081) y se clasifica como gastos operativos (Nota 14).

### 11. Provisiones y acumulaciones por pagar

	2022	2021
Retenciones por pagar	RD\$ 1,188,088	RD\$ 1,361,842
Bonificaciones y compensación variable	18,141,132	15,551,178
Honorarios profesionales	2,839,109	1,861,082
ITBIS facturado por comisiones	1,087,578	913,703
Seguridad social	816,673	648,716
	<u>22,884,492</u>	<u>18,974,679</u>
	<u>RD\$24,072,580</u>	<u>RD\$20,336,521</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

## 12. Ingresos

2022

Tipo de Fideicomiso	Comisión de				Total RD\$
	Estructuración RD\$	Administración RD\$	Liberación de Unidades RD\$	Otras RD\$	
Administración y pagos	489,200	2,067,321		407,388	2,963,909
Desarrollo inmobiliario	3,423,936	32,942,446	6,292,453	11,770,413	54,429,248
Planificación Patrimonial Financiero	218,782	563,915			782,697
		9,424,073			9,424,073
<b>Total de ingresos</b>	<b>4,131,918</b>	<b>44,997,755</b>	<b>6,292,453</b>	<b>12,177,801</b>	<b>67,599,927</b>
<b>Satisfacción de obligación de desempeño</b>					
A lo largo del tiempo		44,997,755			44,997,755
Determinado momento	4,131,918		6,292,453	12,177,801	22,602,172

2021

Tipo de Fideicomiso	Comisión de				Total RD\$
	Estructuración RD\$	Administración RD\$	Liberación de Unidades RD\$	Otras RD\$	
Administración y pagos	202,419	2,414,125			2,616,544
Desarrollo inmobiliario	782,198	24,480,139	11,167,119	5,724,406	42,153,862
Planificación Patrimonial Financiero	282,290	547,359			829,649
		8,810,587			8,810,587
<b>Total de ingresos</b>	<b>1,266,907</b>	<b>36,252,210</b>	<b>11,167,119</b>	<b>5,724,406</b>	<b>54,410,642</b>
<b>Satisfacción de obligación de desempeño</b>					
A lo largo del tiempo		36,252,210			36,252,210
Determinado momento	1,266,907		11,167,119	5,724,406	18,158,432

## 13. Sueldos y compensaciones al personal

	2022	2021
Sueldos y compensaciones (a)	RD\$76,473,000	RD\$66,876,127
Regalía pascual	3,797,538	3,360,674
Compensaciones por uso de vehículo	1,467,978	1,461,443
Depreciación equipo de transporte	702,000	702,000
Capacitación	216,047	95,571
Viajes y viáticos	177,506	3,842
Otros beneficios y gastos de personal	783,391	1,149,758
	<b>RD\$83,617,460</b>	<b>RD\$73,649,415</b>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

(a) Los aportes realizados por la Compañía al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, fueron de RD\$6,196,341 y RD\$5,387,750 en 2022 y 2021, respectivamente.

Las remuneraciones y beneficios sociales a ejecutivos claves de la gerencia corresponden a RD\$14,446,657 (2021: RD\$13,179,408).

### 14. Remuneración personal directivo

<b>Personal Directivo</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Alta gerencia	RD\$12,883,040	RD\$12,289,932
Consejo de Administración y otros Comités (a)	<u>1,563,617</u>	<u>889,476</u>
	<u>RD\$14,446,657</u>	<u>RD\$13,179,408</u>

(a) Corresponde a compensación fija por asistencia a las reuniones de los Comités.

### 15. Otros gastos operativos

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Honorarios y servicios	RD\$10,907,133	RD\$ 5,376,901
Deterioro de cuentas por cobrar	6,864,865	5,633,749
Reparaciones y mantenimiento	4,021,954	5,446,748
Servicios de espacio en comodato (Nota 18)	4,583,400	4,761,279
Amortización de programas informáticos	2,287,179	2,432,081
Depreciación de muebles y equipo	1,927,809	1,890,168
Otros impuestos y tasas	1,979,672	1,537,950
Honorarios y gastos legales	1,572,570	360,323
Impuesto sobre activos (Nota 16)	1,683,186	1,410,144
Seguros	1,145,109	1,074,234
Suscripciones y afiliaciones	850,000	768,500
Papelería, utilería y limpieza	822,424	712,679
Publicidad y promociones	217,665	166,688
Otros	<u>32,525</u>	<u>35,975</u>
	<u>RD\$38,895,491</u>	<u>RD\$31,607,419</u>

### 16. Ingresos financieros, neto

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Ingresos financieros</i>		
Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	RD\$3,103,960	RD\$ 2,959,697
Intereses por inversiones en títulos valores – a costo amortizado	1,956,187	14,154

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2022

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión	400,631	1,409,916
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos a valor razonable a través de resultados		1,533,236
Amortización de descuento	<u>587,914</u>	<u>275,828</u>
<i>Total ingresos financieros</i>	<u>6,048,692</u>	<u>6,192,831</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Amortización de prima	(5,689)	(152,097)
Pérdida cambiaria, neta	(708,432)	(529,863)
Amortización descuento y otros	<u>3,041,612</u>	<u>(3,272,361)</u>
<i>Total gastos financieros</i>	<u>2,327,491</u>	<u>(3,954,321)</u>
Total ingresos financieros, neto	<u>RD\$8,376,183</u>	<u>RD\$2,238,510</u>

## 17. Impuesto sobre la renta y sobre activos

La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre los activos por RD\$1,683,186 (2021: RD\$1,410,144), que se clasifican como otros gastos operativos en el estado del resultado integral.

El cómputo del impuesto sobre activos se presenta como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Total de activos	RD\$170,707,951	RD\$144,164,907
Menos activos no gravados	<u>(2,389,381)</u>	<u>(3,150,510)</u>
Activos imponibles	<u>RD\$168,318,570</u>	<u>RD\$141,014,397</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 1,683,186</u>	<u>RD\$ 1,410,144</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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$(46,400,755)</u>	<u>RD\$(48,323,611)</u>
Más (menos):		
Gastos e impuestos no deducibles	5,844,696	4,698,570
Ingresos exentos	(1,033,290)	(2,228,699)
Ajuste de depreciación fiscal	(883,004)	(1,924,648)
Provisiones no admitidas	2,676,018	1,859,752
Activos no capitalizados	28,903	11,465
Diferencia cambiaria	304	1,585
Ganancia en venta de activos fijos	<u>848</u>	<u></u>
Pérdida fiscal	<u>RD\$(39,766,280)</u>	<u>RD\$(45,905,586)</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$170,678,905 las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2027 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\$	Generadas en 2021 RD\$	Generadas en 2022 RD\$	Total Compensables RD\$
<b>Compensar:</b>						
2023	12,028,018	15,523,673	8,689,671	15,442,062	7,953,256	59,636,680
2024		15,523,673	8,689,671	15,442,062	7,953,256	47,608,662
2025			8,689,671	15,442,062	7,953,256	32,084,989
2026				15,442,062	7,953,256	23,395,318
2027					7,953,256	7,953,256
	<u>12,028,018</u>	<u>31,047,346</u>	<u>26,069,013</u>	<u>61,768,248</u>	<u>39,766,980</u>	<u>170,678,905</u>

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

### 18. Patrimonio de los accionistas

#### *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$264 millones, correspondientes a 2,640,000 acciones. Al 31 de diciembre de 2022 están suscritas y pagadas 1,845,000 acciones de valor par de RD\$100 cada una y ascienden a RD\$184.5 millones (2021: 2,195,000 acciones suscritas y pagadas de valor par de RD\$100 cada una y ascienden a RD\$219.5 millones).

#### *Reserva legal*

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

#### *Impuesto a los dividendos*

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, se estableció un impuesto definitivo a la distribución de dividendos y remesas de utilidades del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas por la Compañía que realiza la distribución.

#### *Resultados acumulados*

Las pérdidas acumuladas ascienden a RD\$46 millones (2021: RD\$115 millones) que representan el 25% (2021: 52%) del capital suscrito y pagado. 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

La matriz realizó un aporte de RD\$80 millones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022. A su vez, el Consejo de Administración del 20 de octubre de 2022, aprobó la cancelación de 1,150,000 acciones a un valor nominal de RD\$100 cada una, equivalente a RD\$115,000,000 con la finalidad de absorber las pérdidas acumuladas hasta el cierre fiscal del 31 diciembre de 2021.

Durante el periodo 2022 la gerencia realizó la contratación de una empresa consultora para la revisión del diseño, creación y acompañamiento de la estrategia y plan de puesta en marcha. Adicionalmente, la gerencia para revertir los efectos negativos en el patrimonio causados por las pérdidas y mejorar su posición financiera, ha diseñado un plan de división de portafolios con el fin de poder acelerar los siguientes procesos:

- Liquidación de negocios que generan una carga operativa y sin generación de ganancias.
- Terminación de obras y revisión contable de negocios calificados de alto riesgo con miras a una liquidación organizada.

El portafolio de nuevos negocios cuyo objetivo es tener una estructura focalizada en la estrategia de redistribución del portafolio con otros tipos de fideicomisos en los cuales se ha definido el enfoque comercial, como son los de inversión, garantía y planificación patrimonial.

Además, la gerencia espera que sea introducida en el Congreso de la República Dominicana, las modificaciones a la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la Republica dominicana, la cual tiene por objeto que la figura del fideicomiso se desarrolle en todo su potencial y que entre otras cosas se pretende dotar a la figura de neutralidad fiscal, lo que impulsará los fideicomisos de garantía y planificación patrimonial.

La gerencia estima que la ejecución de estas estrategias, conjuntamente con el apoyo de la matriz, proveerá el estímulo necesario para garantizar la continuidad de las operaciones.

### 19. Transacciones y saldos con relacionadas

Las transacciones y saldos más importantes identificadas con relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas, son:

Nombre de la Institución con la que se Efectuó la Transacción	Tipo de Transacción	2022			2021		
		Efecto en Resultados			Efecto en Resultados		
		Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Mapfre Salud ARS, S. A.	Prima seguros colectivos	1,581,442			2,071,821		2,071,821
	Cuentas por pagar	129,109			103,519		
BHD Puesto de Bolsa, S. A.	Comisión transacción bursátil	8,365		8,365	12,525		12,525
Centro Financiero BHD, S. A.	Reducción de acciones	115,000,000					
	Emisión acciones	80,000,000					

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

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

Nombre de la Institución con la que se Efectuó la Transacción	Tipo de Transacción	2022			2021		
		Efecto en Resultados			Efecto en Resultados		
		Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Monto RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$
Banco Múltiple BHD, S. A.	Efectivo	7,386,707			4,977,867		
	Rendimientos de cuentas bancarias	52,673	52,673		45,180	45,180	
	Certificado Financiero(a)	25,205,466					
	Cuentas por pagar (c)	5,045,109			16,166,255		
	Inversión en títulos(b)	4,839,207			4,980,139		
	Gastos por servicios						
	Gastos otros						
	Servicios(d)	4,583,400		4,583,400	4,761,279		4,761,279
	Intereses ganados	993,966	993,966		450,888	450,888	
	Servicios bancarios	40,916		40,916	31,026		31,026

- (a) Estos certificados financieros devengan intereses a una tasa anual de 14.20%
- (b) Estos bonos subordinados devengan intereses a una tasa anual de 9%.
- (c) Corresponde sustancialmente a pagos diversos realizados por cuenta de la Compañía y servicios prestados por dicho banco, sin vencimiento específico, sin interés y sin garantía.
- (d) 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.