



## 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 que se acompañan de Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD) (en adelante “la Compañía”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, 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 2017;
- 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 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 de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con 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.

16 de marzo de 2018

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

## Balance General 31 de Diciembre de 2017

	Notas	Al 31 de diciembre de 2017	2016 (Reexpresado, ver Nota 19)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 5 y 16	RD\$ 9,695,693	RD\$ 666,494
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	4 y 6	28,466,856	
Inversiones en fondos de inversión	4, 6 y 16	6,357,081	26,896,428
Cuentas por cobrar, neto	4, 7 y 16	14,661,987	10,947,552
Gastos pagados por anticipado		515,695	477,597
Impuestos por recuperar	3.7	2,457,490	2,041,090
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>62,154,802</b>	<b>41,029,161</b>
Mejoras, muebles y equipo, neto	8	3,562,105	2,202,355
Otros activos, neto	9	3,156,050	3,811,079
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>6,718,155</b>	<b>6,013,434</b>
<b>Total de activos</b>		<b>RD\$68,872,957</b>	<b>RD\$47,042,595</b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a relacionadas,	4 y 16	RD\$ 8,474,177	RD\$ 4,236,056
Otras cuentas por pagar	4	447,965	898,325
Impuesto por pagar	14	664,146	450,007
Acumulaciones por pagar	4 y 10	10,571,568	13,171,431
<b>Total de pasivos</b>		<b>20,157,856</b>	<b>18,755,819</b>
Patrimonio de los accionistas	15		
Acciones comunes		114,000,000	101,500,000
Reserva legal		396,416	
Resultados acumulados		(65,681,315)	(73,213,224)
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>48,715,101</b>	<b>28,286,776</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>RD\$68,872,957</b>	<b>RD\$47,042,595</b>

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

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

## Estado del Resultado Integral Año Terminado el 31 de Diciembre de 2017

	Notas	2017	2016 (Reexpresado, ver Nota 19)
Ingresos			
Ingresos por comisión fiduciaria	18	<u>RD\$71,584,746</u>	<u>RD\$57,957,421</u>
Gastos			
Gastos operativos	11	(14,933,339)	(11,070,957)
Gastos de personal y administrativos	12	<u>(51,889,197)</u>	<u>(49,492,771)</u>
		<u>(66,822,536)</u>	<u>(60,563,728)</u>
Otros ingresos		<u>465,700</u>	<u>727,373</u>
Ganancia (pérdida) operativa		<u>5,227,910</u>	<u>(1,878,934)</u>
Ingresos financieros		4,022,088	1,622,026
Gastos financieros		<u>(657,527)</u>	
Total ingresos financieros (netos)	13	<u>3,364,561</u>	<u>1,622,026</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		8,592,471	(256,908)
Impuesto sobre la renta	14	<u>(664,146)</u>	<u>(450,007)</u>
Ganancia (pérdida) neta		<u>RD\$ 7,928,325</u>	<u>RD\$ (706,915)</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 2017

---

	Capital Pagado RD\$	Reserva Legal RD\$	Resultados Acumulados (Nota 15) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2016, reexpresado	86,500,000		(72,506,309)	13,993,691
Emisión de acciones (Nota 15)	15,000,000			15,000,000
Pérdida neta, reexpresado (Nota 19)			(706,915)	(706,915)
Saldos al 31 de diciembre de 2016, reexpresado (Nota 19)	101,500,000		(73,213,224)	28,286,776
Emisión de acciones (Nota 15)	12,500,000			12,500,000
Reserva legal		396,416	(396,416)	
Ganancia neta			7,928,325	7,928,325
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>114,000,000</u>	<u>396,416</u>	<u>(65,681,315)</u>	<u>48,715,101</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 2017

	Notas	2017	2016 (Reexpresado, ver Nota 19)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Ganancia (pérdida) neta		RD\$7,928,325	RD\$ (706,915)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta al efectivo neto usado en las actividades de operación			
Ingresos por comisión fiduciaria no cobrados		(4,249,780)	(5,402,629)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	7	553,736	747,823
Depreciación y amortización	11 y 12	2,398,590	2,195,724
Impuesto sobre la renta	14	664,146	450,007
Intereses ganados y capitalizados		(1,297,395)	(841,826)
Cargos de provisiones y previsiones		7,728,547	11,232,815
Cambios en activos y pasivos			
Disminución de cuentas por cobrar		1,223,701	68,102
Aumento de gastos pagados por anticipado		(43,720)	(178,148)
Aumento de impuestos por recuperar		(410,778)	(91,958)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a relacionadas		4,238,121	(1,309,702)
Disminución de otras cuentas por pagar		(450,359)	(588,223)
Aumento (disminución) de acumulaciones por pagar		(10,114,272)	(9,614,311)
Efectivo usado en las actividades de operación		8,168,862	(4,039,241)
Intereses cobrados		1,151,047	798,215
Impuesto sobre la renta pagado		(801,694)	(310,251)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>8,518,215</u>	<u>(3,551,277)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Apertura de inversiones a vencimiento		(106,179,554)	(8,000,000)
Cancelación de inversiones a vencimiento		106,179,554	8,000,000
Apertura de inversiones en títulos valores		(67,488,974)	
Cancelación de inversiones en títulos valores		37,619,005	
Aportes a fondos de inversión		(53,693,274)	(59,214,376)
Rescate de fondos de inversión		74,333,142	47,940,076
Adquisición de muebles y equipo	8	(2,460,169)	(798,365)
Retiros de muebles y equipo	8		59,071
Adquisición de otros activos	9	(298,746)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(11,989,016)</u>	<u>(12,013,594)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Aportes de capital recibidos	15	12,500,000	15,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>12,500,000</u>	<u>15,000,000</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		9,029,199	(564,871)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		666,494	1,231,365
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año		<u>RD\$ 9,695,693</u>	<u>RD\$ 666,494</u>

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 2017

---

### 1. Información general

Fiduciaria BHD, S. A. (FIDU-BHD) (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A. y fue constituida el 18 de abril de 2012 bajo las leyes de la República Dominicana. 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 calle John F. Kennedy, esq. Tiradentes #135, Naco, Santo Domingo.

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, se encuentra administrando 82 fideicomisos al 31 de diciembre de 2017 (2016: 61 fideicomisos) basada en contratos firmados entre las partes según se describen en Nota 18.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2018 por la 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. Estas normas son las aplicables en República Dominicana de acuerdo a la Resolución Normas de Contabilidad No. 1 del 7 de febrero de 2011 y sus enmiendas, emitidas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

### 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 2017 y 2016, 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 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### 3.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la Compañía (RD\$) a la tasa de cambio de cierre. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos, que principalmente corresponden a las inversiones mantenidas en moneda extranjera, se registran como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (gastos) financieros en el estado del resultado integral.

La tasa de cambio usada para convertir a moneda nacional la moneda extranjera fue RD\$48.19: US\$1 (2016: RD\$46.62: US\$1).

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

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

Las normas y enmiendas de aplicación obligatoria a partir de 2017 no han tenido impacto material en los presentes estados financieros. En relación a normas y enmiendas a normas e interpretaciones que no serán efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, estas no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y la gerencia espera que no tengan un impacto significativo en los estados financieros, excepto las siguientes:

- NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', trata de la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue publicada en julio de 2014 y reemplaza a la NIC 39 'Instrumentos financieros: reconocimiento y medición'. La NIIF 9 mantiene, pero simplifica el modelo de diversidad de mediciones y establece tres categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de fondos contractuales del activo financiero. Las inversiones en instrumentos de patrimonio se deben medir a valor razonable a través de resultados con una opción irrevocable a la fecha de inicio de presentar los cambios en el valor razonable en ORI sin reciclar. La NIIF 9 incorpora un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas usado bajo la NIC 39.

Para pasivos financieros no hubo cambios en clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el propio riesgo de crédito en ORI, para pasivos designados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 flexibiliza los requisitos para la prueba de eficacia de la cobertura, requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la razón de cobertura sea la misma que la gerencia utilice para propósitos de administración de riesgos. Se sigue requiriendo documentación contemporánea, pero esta es diferente a la actualmente requerida por la NIC 39. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando la adopción de la NIIF 9 y la aplicará a partir de 2018.

- NIIF 15, 'Ingresos de contratos con clientes' trata el reconocimiento de los ingresos y establece principios para reportar información útil a los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, montos, tiempo e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo que resultan de los contratos de una entidad con sus clientes. El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y, por tanto, tiene la habilidad de dirigir su uso y obtener los beneficios de ese bien o servicio. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 'Ingresos de actividades ordinarias' y la NIC 11 'Contratos de construcción' y las interpretaciones relacionadas. La NIIF 15 es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y la aplicará cuando esta sea obligatoria.
- NIIF 16, 'Arrendamientos'. El resultado de aplicar la NIIF 16 es el reconocimiento de casi todos los contratos de arrendamiento en el balance general, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con esta norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios anuales iniciados el o a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 16 y la aplicará cuando esta sea obligatoria.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

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

### **3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen todo el efectivo y las inversiones temporales en efectivo con vencimiento de hasta tres meses desde su adquisición.

### **3.6 Inversiones y otros activos financieros**

Las inversiones corresponden a bonos corporativos, cuotas de fondos de inversión, certificados financieros e instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Dominicano.

#### *(i) Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- activos financieros a valor razonable a través de resultados;
- préstamos y cuentas por cobrar;
- inversiones mantenidas hasta su vencimiento, e
- inversiones disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La gerencia determina la clasificación de sus inversiones en su reconocimiento inicial. En el caso de los activos clasificados como mantenidos hasta su vencimiento si, como resultado de un cambio en la intención o habilidad, no es apropiado clasificar una inversión como mantenida hasta su vencimiento, esta deberá ser reclasificada a inversiones disponibles para la venta.

Un activo financiero se clasificará como inversión a valor razonable a través de resultados si se adquiere principalmente con el propósito de 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 2017, la Compañía clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores. Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, esos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento.

#### *(ii) Reconocimiento y baja*

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

#### *(iii) Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, 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.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

Los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento 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. Estos activos financieros se incluyen como activos corrientes si se espera que el vencimiento de los títulos sea dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha de cierre de ejercicio; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Los activos financieros disponibles para la venta y activos financieros a valor razonable a través de resultados, posteriormente, son contabilizados a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en cambios en el valor razonable se reconocen como sigue:

- Para activos financieros a valor razonable a través de resultados – en resultados en otros ingresos financieros u otros gastos financieros;
- Para activos financieros disponibles para la venta – se reconocen en otros resultados integrales. En el caso de las inversiones en cuotas de fondos de inversión al 31 de diciembre de 2017, que son activos financieros disponibles para la venta, el efecto en cambio de valor es inmaterial, por lo que no se incluye en el patrimonio.

Los ingresos por intereses de activos financieros a valor razonable se incluyen en los ingresos (gastos) financieros en el estado del resultado integral.

### *(iv) Deterioro*

Al final de cada cierre de ejercicio, la Compañía evalúa si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro se incurren solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueden estimar de manera fiable. En el caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo o considera un indicador de que los activos están deteriorados.

### *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otros activos financieros valuados a costo amortizado*

Para los préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontadas con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en el contrato.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede estar relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que se reconoció el deterioro (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en resultados.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

### *Activos clasificados como disponibles para la venta*

Si hay evidencia objetiva de deterioro de activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocido en resultados, es eliminado del patrimonio y reconocido en resultados.

Las pérdidas por deterioro en instrumentos de capital que se reconocieron en resultados no se revierten en resultados en un período subsecuente.

Si el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta en un período posterior y el aumento puede estar objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro se reconoció en el resultado, la pérdida por deterioro se revierte a través de resultados.

### **3.7 Impuestos por recuperar**

Corresponde principalmente a ITBIS pagado a proveedores, que la gerencia considera recuperable, también se incluyen los pagos anticipados de impuestos.

### **3.8 Mejoras, muebles y equipo y depreciación**

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

<i>Categoría</i>	<i>Vida Útil</i>
Mejoras a propiedad arrendada	6 años
Muebles y equipo de oficina	4 y 6 años
Equipo de transporte	5 años

### **3.9 Otros activos y amortización**

Corresponde principalmente a la adquisición e implementación de software, que se registra al costo menos la amortización acumulada. 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 de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

### **3.10 Cuentas y acumulaciones por pagar**

Las cuentas y acumulaciones por pagar se componen principalmente de obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio y beneficios al personal. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

### **3.11 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.

### **3.12 Capital social**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

### **3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### *Ingresos por comisiones de fideicomisos*

Los ingresos por comisiones de fideicomisos se reconocen en base al método de lo devengado. Corresponden a comisiones por estructuración y administración de fideicomisos, establecidas mediante contratos entre partes.

#### *Ingresos financieros*

Los ingresos por intereses sobre inversiones se registran por el método de lo devengado, usando la tasa de interés efectiva.

#### *Gastos*

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

### **3.14 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. La Compañía registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

### **3.15 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% sobre el total de activos excluyendo los impuestos adelantados o anticipados. El impuesto sobre los activos es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado del 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 2017

---

### **3.16 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 y software en base a una vida útil estimada, las provisiones para beneficios al personal e 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.

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

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

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

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

### **4. Administración del riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

### 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 y equivalentes de efectivo, inversiones en títulos valores y fondos de inversión y cuentas por cobrar.

#### Efectivo e inversiones

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorro, certificados de depósito, bonos corporativos y cuotas de fondos de inversión en entidades de buena solvencia, así como instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Dominicano y títulos del Banco Central de la República Dominicana.

#### 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 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. 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, así como también teniendo clientes de buena solvencia.

#### Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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	
	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)		
Calificación crediticia local – AA+	RD\$ 9,680,693	RD\$ 651,494
Inversiones en títulos valores		
Calificación crédito local – A o Superior	2,330,436	
Calificación crediticia local – BBB+	15,358,805	
No tiene calificación crediticia (b)	10,777,615	
	28,466,856	
Inversiones en fondos de inversión		
Calificación crediticia local – Feller: AA-fa	5,034,804	26,896,428
No tiene calificación crediticia (c)	1,322,277	
	6,357,081	26,896,428
Total de inversiones	34,823,937	26,896,428
Cuentas por cobrar		
Calificación crediticia local – AA+		631,760
No tiene calificación crediticia (d)	5,654,256	6,997,288
	5,654,256	7,629,048
	RD\$50,158,886	RD\$35,176,970

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantenía efectivo en caja chica por RD\$15,000.
- (b) Corresponden a instrumentos en el Banco Central de la República Dominicana y Ministerio de Hacienda.
- (c) Corresponde a inversiones en JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero.
- (d) Corresponden a saldos a cobrar a los fideicomisos y fideicomitentes que no poseen calificación crediticia. En el caso de los fideicomisos, estos están operando y reportan ingresos, siendo administrados por la Compañía.

### 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.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se indican a continuación:

	2017		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 8,474,177	RD\$ (8,474,177)	RD\$ 8,474,177
Otras cuentas por pagar	447,965	(447,965)	447,965
Acumulaciones por pagar	10,571,568	(10,571,568)	10,571,568
	<u>RD\$19,493,710</u>	<u>RD\$(19,493,710)</u>	<u>RD\$19,493,710</u>
	2016		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 4,236,056	RD\$ (4,236,056)	RD\$ 4,236,056
Otras cuentas por pagar	898,325	(898,325)	898,325
Acumulaciones por pagar	13,171,431	(13,171,431)	13,171,431
	<u>RD\$18,305,812</u>	<u>RD\$(18,305,812)</u>	<u>RD\$18,305,812</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

---

### 4.3 *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés que pueden afectar los resultados de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

#### Exposición al riesgo cambiario 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 pesos dominicanos (RD\$). En adición, su posición neta de activos versus pasivos denominados en moneda extranjera es positiva en US\$43,578 al 31 de diciembre de 2017 (ver detalle en Nota 17).

Por lo que, basado en las cifras al 31 de diciembre de 2017, una variación del dólar frente al Peso Dominicano no tendría efectos importantes en los resultados de la Compañía.

#### Exposición al riesgo de tasa de interés:

Debido a que los resultados y el patrimonio de la Compañía al final del año no reflejan interdependencia de forma representativa por tasas de interés variable, no se considera necesario realizar un análisis de sensibilidad con relación al riesgo de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantenía financiamientos.

En el caso de las inversiones en fondos de inversión, 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.

### 4.4 *Valor razonable de los instrumentos financieros*

La Compañía establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de la técnica de valoración es observable o no observable. Las 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).

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha 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 2017

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 en Nivel 2 según la siguiente composición:

	<b>Nivel 2</b> <b>RD\$</b>
Activos financieros	
Inversiones en títulos valores	28,466,856
Inversiones en fondos de inversión	<u>6,357,081</u>
	<u>34,823,937</u>

El efectivo y equivalentes de 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 2017 y 2016, se describe a continuación:

	<b>2017</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 9,695,693	RD\$ 9,695,693
Inversiones en títulos valores	28,466,856	28,466,856
Inversiones en fondos de inversión	6,357,081	6,357,081
Cuentas por cobrar, neto	<u>14,661,987</u>	<u>14,661,987</u>
	<u>RD\$59,181,617</u>	<u>RD\$59,181,617</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 8,474,177	RD\$ 8,474,177
Otras cuentas por pagar	447,965	447,965
Acumulaciones por pagar	<u>10,571,568</u>	<u>10,571,568</u>
	<u>RD\$19,493,710</u>	<u>RD\$19,493,710</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

	2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 666,494	RD\$ 666,494
Inversiones en fondos de inversión	26,896,428	26,896,428
Cuentas por cobrar, neto	10,947,552	10,947,552
	<u>RD\$38,510,474</u>	<u>RD\$38,510,474</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar a relacionadas	RD\$ 4,236,056	RD\$ 4,236,056
Otras cuentas por pagar	898,325	898,325
Acumulaciones por pagar	13,171,431	13,171,431
	<u>RD\$18,305,812</u>	<u>RD\$18,305,812</u>

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2017	2016
Bancos en moneda nacional	RD\$1,642,492	RD\$650,583
Bancos en moneda extranjera	1,013,368	911
Depósitos a corto plazo (Nota 16)	7,024,833	
Caja chica	15,000	15,000
	<u>RD\$9,695,693</u>	<u>RD\$666,494</u>

### 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de inversion	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>En títulos valores</b>				
Certificados de inversión	Banco Central de la República Dominicana	5,294,381	6.89%	2018
Bonos corporativos	Dominican Power Partners	1,571,874	5.01%	2027
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	758,562	10.06%	2027
Bonos corporativos	United Capital, S. A.	15,358,805	8.87%	2020
Bonos	Ministerio de Hacienda	5,284,825	5.64%	2018
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	<u>198,409</u>	4.90%	2018
	Total de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	<u>28,466,856</u>		
<b>En cuotas en fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	5,034,804	4.74%	N/A
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	<u>1,322,277</u>	6.14%	N/A
	Total de inversiones en cuotas de fondos de inversión	<u>6,357,081</u>		
Total de inversiones		<u>34,823,937</u>		

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa promedio ponderada	Vencimiento
<b>Fondos de inversión</b>				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	22,176,170	7.58%	N/A
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 US\$	3,243,174	1.81%	N/A
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Renta Fija BHD Liquidez	<u>1,477,084</u>	7.50%	N/A
Total de inversiones		<u>26,896,428</u>		

### 7. Cuentas por cobrar, neto

	2017	2016
Comisiones fiduciarias a cobrar Relacionadas (Nota 15)	RD\$15,348,685	RD\$11,098,905
Cuentas por cobrar empleados	<u>82,315</u>	<u>53,210</u>
	15,431,000	11,783,875
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(769,013)</u>	<u>(836,323)</u>
	<u>RD\$14,661,987</u>	<u>RD\$10,947,552</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017, existen cuentas por cobrar por RD\$9,007,731 (2016: RD\$3,318,504) estaban vencidas pero no deterioradas. Estas se relacionan con clientes que no tienen historial de incumplimiento o falta de capacidad de pago. La antigüedad de esas cuentas por cobrar es la siguiente:

	2017	2016
3 a 6 meses	RD\$5,201,844	RD\$1,789,280
Más de 6 meses	<u>3,805,887</u>	<u>1,529,224</u>
	<u>RD\$9,007,731</u>	<u>RD\$3,318,504</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar por RD\$769,013 (2016: RD\$836,323) están deterioradas y provisionadas y, corresponden a clientes con deuda vencida mayor a seis meses.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

Los movimientos de la provisión para cuentas de dudoso cobro para los años 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Balance inicial	RD\$836,323	RD\$244,520
Constitución de provisión	286,690	747,823
Recuperación de provisión		(156,020)
Castigos contra provisión	<u>(354,000)</u>	
	<u>RD\$769,013</u>	<u>RD\$836,323</u>

El cargo de provisión para cuentas de dudoso cobro para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por RD\$286,690 (2016: RD\$747,823) ha sido incluido en el rubro de Gastos de personal y administrativos (Nota 12). En adición, se incluyen RD\$267,046 en 2017 que se imputaron directamente a resultados de cuentas incobrables.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor razonable de cada clase de cuenta por cobrar arriba indicada.

### 8. Mejoras, muebles y equipo, neto

	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Muebles y Equipo de Oficina RD\$	Equipo de Transporte RD\$	Total RD\$
<b>Costo</b>				
Balance al 1 de enero de 2017	1,825,485	3,497,693	1,424,732	6,747,910
Adiciones		320,648	2,139,521	2,460,169
Retiros	<u>(1,825,485)</u>			<u>(1,825,485)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017		<u>3,818,341</u>	<u>3,564,253</u>	<u>7,382,594</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Balance al 1 de enero de 2017	(1,468,340)	(2,115,433)	(961,782)	(4,545,555)
Gasto de depreciación (*)	(357,145)	(554,004)	(533,666)	(1,444,815)
Ajustes			344,396	344,396
Retiros	<u>1,825,485</u>			<u>1,825,485</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017		<u>(2,669,437)</u>	<u>(1,151,052)</u>	<u>(3,820,489)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2017		<u>1,148,904</u>	<u>2,413,201</u>	<u>3,562,105</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2016	357,145	1,382,260	462,950	2,202,355

(\*): Del total del gasto de depreciación, RD\$1,087,670 (2016: RD\$899,264) se clasifica como gastos administrativos (Nota 12) y RD\$357,145 (2016: RD\$365,097) como gastos operativos (Nota 11). Hubo adiciones de muebles y equipo de oficina durante el período 2016 por RD\$798,365 y retiros por RD\$89,109.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

### 9. Otros activos, neto

	2017	2016
Software – costo de adquisición	RD\$6,665,044	RD\$6,366,298
Amortización acumulada	(3,517,020)	(2,563,245)
Otros activos	8,026	8,026
	<u>RD\$3,156,050</u>	<u>RD\$3,811,079</u>

El cargo por amortización para 2017 ascendió a RD\$953,775 (2016: RD\$931,363), que se clasifica como gastos operativos (Nota 11). En 2017 hubo adiciones por RD\$298,746.

### 10. Acumulaciones por pagar

	2017	2016 (Reexpresado, ver Nota 19)
Compensación y gratificaciones	RD\$ 3,266,924	RD\$ 6,351,442
Bonificaciones	4,461,623	4,881,772
ITBIS facturado por comisiones	1,368,285	1,000,251
Honorarios profesionales	1,112,758	531,630
ISR retenido a los asalariados	164,156	242,446
Otras	197,822	163,890
	<u>RD\$10,571,568</u>	<u>RD\$13,171,431</u>

### 11. Gastos operativos

	2017	2016
Honorarios y servicios	RD\$ 3,238,003	RD\$ 2,517,324
Alquileres (Nota 16)	2,741,455	1,550,797
Suscripciones y afiliaciones	1,995,797	797,180
Reparaciones y mantenimiento	1,403,799	1,548,504
Amortización de software	953,775	931,363
Papelería, utilería y limpieza	867,670	721,160
Electricidad	795,319	788,120
Aportes a la Superintendencia de Valores	750,000	500,000
Otros impuestos y tasas	630,012	157,829
Publicidad y promociones	540,701	497,155
Depreciación de mejoras, muebles y equipo	357,145	365,097
Impuesto por aumento de capital	125,000	150,000
Comunicación		185,346
Otros	534,663	361,082
	<u>RD\$14,933,339</u>	<u>RD\$11,070,957</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

### 12. Gastos de personal y administrativos

	2017	2016 (Reexpresado ver Nota 19)
Sueldos y gratificaciones	RD\$40,010,609	RD\$39,161,701
Bonificaciones	5,614,095	4,881,341
Regalía pascual	1,927,358	1,758,792
Depreciación de mejoras, muebles y equipo	1,087,670	899,264
Compensaciones por uso de vehículo	684,132	841,190
Deterioro de cuentas incobrables	553,736	747,823
Viajes y viáticos	514,908	356,238
Otros beneficios y gastos de personal	1,496,689	846,422
	<u>RD\$51,889,197</u>	<u>RD\$49,492,771</u>

Los aportes realizados por la Compañía al Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01, fueron RD\$2,832,487 y RD\$2,361,372 en 2017 y 2016, respectivamente.

### 13. Ingresos (gastos) financieros

	2017	2016
<i>Ingresos financieros</i>		
Intereses por inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	RD\$ 765,051	RD\$
Intereses por inversiones en títulos valores – mantenidas a vencimiento	688,334	45,086
Intereses por inversiones en fondos de inversión	997,256	1,576,940
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores	1,086,009	
Ganancia cambiaria, neta	297,735	
Amortización de descuento	187,703	
<i>Total ingresos financieros</i>	<u>4,022,088</u>	<u>1,622,026</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores	(657,527)	
<i>Total gastos financieros</i>	<u>(657,527)</u>	
Total ingresos financieros, neto	<u>RD\$3,364,561</u>	<u>RD\$1,622,026</u>

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

### 14. Impuesto sobre la renta

La Compañía reconoció un gasto de impuesto sobre los activos en 2017 por RD\$664,146 (2016: RD\$450,007).

El cómputo del impuesto sobre activos se presenta como sigue:

	2017	2016
Total de activos	RD\$68,872,957	RD\$47,042,595
Menos activos no gravados	<u>(2,458,357)</u>	<u>(2,041,940)</u>
Activos imponibles	RD\$66,414,600	RD\$45,000,655
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 664,146</u>	<u>RD\$ 450,007</u>

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

	2017	2016
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$8,592,471</u>	<u>RD\$(256,908)</u>
Gastos e impuestos no deducibles	602,232	363,847
Ingresos exentos	(1,163,923)	
Ajuste de depreciación fiscal	173,737	15,375
Provisiones no admitidas	504,775	209,329
Activos no capitalizados	44,982	53,301
Diferencia cambiaria	137	
Pérdida en venta de activo fijo		<u>9,071</u>
Subtotal	<u>8,754,411</u>	<u>394,015</u>
Pérdida fiscal compensable	<u>(8,754,411)</u>	<u>(394,015)</u>
Ganancia imponible	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta pérdidas fiscales acumuladas por RD\$25,735,442, las cuales pueden ser compensadas con ganancias imponibles futuras generadas hasta el año 2020 siguiendo los lineamientos establecidos en la legislación fiscal. El detalle de las pérdidas acumuladas y su compensación es como sigue:

	Generadas en 2013 RD\$	Generadas en 2014 RD\$	Generadas en 2015 RD\$	Total Compensables RD\$
<b>Compensar:</b>				
2018	6,207,026	4,343,652	3,613,704	14,164,382
2019		4,343,652	3,613,704	7,957,356
2020			3,613,704	3,613,704
Total compensable	<u>6,207,026</u>	<u>8,687,304</u>	<u>10,841,112</u>	<u>25,735,442</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 2017

### 15. Patrimonio de los accionistas

#### *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado de la Compañía asciende a RD\$114,000,000, correspondiente a 1,140,000 acciones suscritas y pagadas de valor par RD\$100 cada una (2016: RD\$101,500,000). Con fecha 16 de marzo de 2017, la Compañía emitió 125,000 acciones por un total de RD\$12,500,000 (2016: 150,000 acciones por un total de RD\$15,000,000).

#### *Pérdidas acumuladas*

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas acumuladas ascienden a RD\$65.7 millones con un capital suscrito y pagado de RD\$114 millones. La Compañía inició operaciones en 2012 estando en etapa pre-operativa. Los ingresos por comisión fiduciaria han incrementado de RD\$58 millones en 2016 a RD\$71.6 millones en 2017 con un aumento de fideicomisos administrados de 61 en 2016 a 82 en 2017. La gerencia espera para el año 2018 continuar con resultados positivos de manera que en los próximos tres años se puedan revertir las pérdidas acumuladas.

### 16. Transacciones y saldos con relacionadas

Las transacciones y saldos más importantes con relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, son:

	2017	2016
<b>Saldos</b>		
Efectivo	RD\$2,655,860	RD\$ 651,494
Inversiones en fondos de inversión (a)	5,034,804	26,896,428
Certificados financieros (a)	7,024,833	
Cuentas por cobrar (c)		631,760
Cuentas por pagar (d)	8,474,177	4,236,056
<b>Transacciones</b>		
Intereses ganados sobre inversiones (a)	703,966	92,623
Rendimiento de cuotas en fondo de inversión (a)	34,804	1,576,941
Ingresos por comisión fiduciaria	1,185,250	
Servicios bancarios	30,646	40,075
Apertura de inversiones a vencimiento (b)	113,179,554	8,000,000
Cancelación de inversiones a vencimiento (b)	106,179,554	8,000,000
Apertura de cuotas de fondos de inversión		59,214,376
Retiro de cuotas de fondos de inversión		49,473,406
Gastos de electricidad y mantenimiento de propiedad arrendada (e)	1,215,925	1,095,204
Gasto de alquiler (e)	2,741,455	1,550,797
Primas de seguro colectivo y otros	820,645	1,000,747
Acciones emitidas	12,500,000	15,000,000

(a) Corresponde a intereses sobre inversiones en certificados financieros y rendimientos en fondos de inversión administrados por una relacionada.

(b) Corresponde a las aperturas y cancelaciones de certificados financieros que estuvieron colocados en un banco relacionado durante 2017 y 2016. En los equivalentes de efectivo se incluyen certificados financieros denominados pesos dominicanos con vencimiento en 2018, colocados en un banco relacionado, que devengaron intereses a tasas anuales entre 6.00% y 6.05%.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017 posee cuotas de participación en fondo de inversión administrado por una relacionada detallado como sigue: Fondo de Inversión Plazo 30 días 2017: 4,433 cuotas (2016: 21,013 cuotas), Fondo Mutuo Renta Fija Nacional-BHD Liquidez (2016: 1,295 cuotas), y Fondo de Inversión Plazo 30 días dólares (2016: 6,884 cuotas).

- (c) Corresponde a cuentas por cobrar a una entidad relacionada a través de su casa matriz.
- (d) Corresponden a cuentas por pagar a un banco relacionado por pagos diversos realizados por cuenta de la Compañía y servicios prestados por dicho banco.
- (e) La Compañía mantiene un contrato de comodato de inmueble y prestación de servicios con una entidad relacionada, firmado el 21 de diciembre de 2015 y con renovación automática por un período consecutivo de un año, efectivo a partir del 1 de junio de 2016. Mediante dicho contrato, la Compañía recibe los servicios de infraestructura y tecnología, recursos humanos, seguridad lógica y física y auditoría interna.

### 17. Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por lo siguiente:

	2017		2016	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activo</b>				
Efectivo	21,027	1,013,374	2	93
Inversiones	32,619	1,572,005		
<b>Total de activos</b>	<u>53,646</u>	<u>2,585,379</u>	<u>2</u>	<u>93</u>
<b>Pasivo</b>				
Otras cuentas por pagar	(3,183)	(153,396)		
Acumulaciones por pagar	(6,885)	(331,814)	(12,776)	(595,617)
<b>Total de pasivos</b>	<u>(10,068)</u>	<u>(485,210)</u>	<u>(12,776)</u>	<u>(595,617)</u>
<b>Posición neta</b>	<u>43,578</u>	<u>2,100,169</u>	<u>(12,774)</u>	<u>(595,524)</u>

### 18. Otros compromisos

#### *Fideicomisos*

La Compañía mantiene 82 contratos de fideicomiso en 2017 (2016: 61 fideicomisos) a través de los cuales genera ingresos por comisiones diversas, según se detalla a continuación:

- a. La Compañía mantiene 72 contratos de fideicomiso con 37 empresas constructoras radicadas en el país, por los cuales se compromete a prestar a los fideicomitentes servicios de estructuración, administración, liberación de unidades, emisión de certificados de acreedor garantizado y otros, recibiendo como contraprestación comisiones por dichos servicios. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció ingresos por RD\$59,664,221 (2016: RD\$48,637,342 por 54 contratos).
- b. La Compañía mantiene 8 fideicomisos de administración y pagos, por los que generó en 2017 ingresos por RD\$1,744,113 (2016: RD\$459,665).

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

- c. La Compañía mantiene 3 contratos de fideicomiso financiero. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció ingresos por RD\$8,991,162 (2016: RD\$7,482,184).
- d. La Compañía reconoció ingresos por estructuración por un fideicomiso de oferta pública de valores a una relacionada por RD\$1,185,250. En 2016 reconoció ingresos por este concepto por la suma de RD\$1,378,230 a un fideicomiso no relacionado.

### 19. Reexpresión de cifras comparativas

En el año 2017 y posterior a la emisión de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía identificó un ajuste que resultó en una reexpresión de las cifras comparativas de 2016, correspondiente a un defecto en la provisión para compensaciones y gratificaciones. En adición se realizaron reclasificaciones en los renglones del efectivo neto provisto por las actividades de inversión y el impuesto por pagar.

El efecto del ajuste en el patrimonio y resultados de la Compañía al 1 de enero de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, respectivamente, se detalla a continuación:

	<u>Reportado Previamente RD\$</u>	<u>Ajuste RD\$</u>	<u>Reexpresado RD\$</u>
<b>Estado de resultados</b>			
Ganancia (pérdida) neta - 2016	711,456	(1,418,371)	(706,915)
<b>Balance general</b>	<u>Reportado Previamente RD\$</u>	<u>Ajuste y Reclasificación RD\$</u>	<u>Reexpresado RD\$</u>
Impuestos por pagar - Pasivo		450,007	450,007
Acumulaciones por pagar-Pasivo	12,203,067	968,371	13,171,431
Patrimonio al 1 de enero de 2017 previamente reportado	<u>RD\$29,705,147</u>		
Más: Ajuste por corrección de error	<u>(1,418,371)</u>		
Patrimonio al 1 de enero de 2017 reexpresado	<u>RD\$28,286,776</u>		
	<u>Reportado previamente RD\$</u>	<u>Reclasificación RD\$</u>	<u>Reexpresado RD\$</u>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(5,084,607)</u>	<u>1,533,330</u>	<u>(3,551,277)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(10,480,264)</u>	<u>(1,533,330)</u>	<u>(12,013,594)</u>