

Memoria anual 2019

# Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días



**BHD**Fondos

*Sociedad Administradora de Fondos de Inversión*

ADMINISTRADO POR:  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN  
BHD, S. A.

## Contenido

|  |    |
|--|----|
| Declaración de responsabilidades .....   | 3  |
| Acerca del Fondo Abierto .....   | 4  |
| Datos generales del fondo .....  | 4  |
| i. <b>Denominación</b> .....   | 4  |
| ii. <b>Objetivo de inversión</b> .....   | 4  |
| iii. <b>Datos relativos a su inscripción en el Registro y otros datos del fondo</b> .....  | 4  |
| iv. <b>Relación de los miembros del Comité de Inversiones</b> .....  | 5  |
| v. <b>Datos referidos al Custodio</b> .....  | 6  |
| vi. <b>Agentes de distribución de cuotas, procedimiento para las suscripciones y rescates de cuotas, y comisiones aplicables</b> .....                                   | 6  |
| vii. <b>Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2019</b> .....                          | 8  |
| Descripción de las operaciones del fondo durante el año .....  | 9  |
| i. <b>Diversificación del portafolio</b> .....   | 9  |
| ii. <b>Política de liquidez</b> .....  | 10 |
| iii. <b>Excesos de participación presentados durante el año</b> .....  | 10 |
| iv. <b>Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones durante el año</b> .....  | 10 |
| v. <b>Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su Reglamento Interno</b> ..... | 10 |
| vi. <b>Hechos relevantes y de información periódica</b> .....  | 11 |
| vii. <b>Resumen de la cartera al cierre del año</b> .....  | 16 |
| viii. <b>Comisiones aplicables al fondo abierto durante el año 2019</b> .....  | 17 |
| ix. <b>Evolución del valor cuota en el año</b> .....   | 17 |
| x. <b>Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación definido en su Reglamento</b> .....  | 18 |
| Acerca de la Sociedad Administradora .....   | 20 |
| i. <b>Datos generales</b> .....  | 20 |
| ii. <b>Principales indicadores financieros</b> .....   | 22 |
| iii. <b>Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos</b> .....                      | 22 |
| iv. <b>Hechos relevantes</b> .....   | 23 |
| Anexo I .....  | 25 |
| i. <b>Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros del Fondo</b> .....  | 25 |

## Declaración de responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días durante el año 2019.

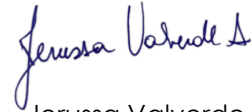
Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del Mercado de Valores.



Gabriel Tineo  
Gerente General



Jael Periche  
Administrador de Fondos



Jerussa Valverde  
Gerente de Riesgos

## Acerca del Fondo Abierto

### Datos generales del fondo

#### i. Denominación

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días

#### ii. Objetivo de inversión

Este Fondo tiene como objeto ofrecer a sus aportantes una alternativa de inversión a través de un mecanismo que invierta en certificados de depósitos y depósitos en cuentas corriente, de ahorro y en valores representativos de deuda de renta fija, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Productos de la República Dominicana, y denominados en Pesos Dominicanos y Dólares de los Estados Unidos de América, emitidos en el mercado local por empresas e instituciones constituidas en la República Dominicana o en el extranjero, proveyendo la posibilidad de un rendimiento de inversiones a mediano plazo teniendo la facilidad de disponer de recursos cada 90 días.

El Fondo buscará maximizar la relación entre retorno y riesgo, manteniendo nivel de liquidez mínimo del cinco por ciento (5%) y un máximo del ochenta por ciento (80%) del portafolio del Fondo en cuentas corrientes y de ahorro y/o fondos de inversión abierto considerados como liquidez, manteniendo invertido como mínimo el 20% del fondo en instrumentos a plazos de vencimientos superiores a noventa días (90 días).

La duración promedio del portafolio será superior a 360 y no excederá los 720 días.

Entendiéndose por duración promedio ponderada el plazo promedio en que la inversión del portafolio se recupera dado el vencimiento promedio de los activos que componen el Fondo.

#### iii. Datos relativos a su inscripción en el Registro y otros datos del fondo

- Autorizado mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores emitida el 4 de julio de 2017.
- El Fondo inició sus operaciones el 02 de enero de 2018.

#### SIVFIA-028

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

#### 1-31-65269-7

Número de inscripción en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

#### Tipo de Fondo

Abierto y de mediano plazo

Sin calificación de riesgo

**iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones**

| Nombre   | Posición en el Comité | Resumen de trayectoria profesional y académica  |
|--|-----------------------|---|
| Gabriel Eduardo Tineo Narváez                        | Presidente            | <p>Realizó sus estudios profesionales en Ingeniería Eléctrica y maestría en Administración y Negocios Internacionales.</p> <p>Posee más de 15 años de experiencia en consultoría, banca de inversión y finanzas corporativas. Ha liderado importantes transacciones de restructuración y levantamiento de deuda, inversión de capital y procesos de adquisición y venta de empresas. Como responsable de la unidad de Banca de Inversión del Banco BHD estructuró financiamientos y proyectos de inversión en sectores turismo, industria, inmobiliario, energía e infraestructura. Su perfil profesional incluye conocimientos de: Evaluación de Proyectos, Valoración de Empresas, Análisis Financiero, Instrumentos de inversión y Financiamiento.</p> |
| Vera Jean Rosalía Jiménez Hernández                  | Secretario            | <p>Licenciada en Administración de Empresas, con más de 20 años de experiencia en el sector financiero dirigiendo operaciones de mercado de divisas y de negociación y manejo de portafolios de inversiones de títulos nacionales y extranjeros para distintas empresas. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Tesorería del Banco BHD León S.A. Ha realizado múltiples cursos internacionales de especialización en administración de tesorería, herramientas bursátiles, canje moneda extranjera, entre otros.</p>  |
| Georgia Benou  | Miembro               | <p>Licenciada en Administración Industrial, con 12 años de experiencia en el sector financiero. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Riesgos de Mercado y Liquidez en el Banco BHD León S.A. Realizó una maestría en Política Económica en la Universidad de Illinois en Urbana-Champaign, así como estudios superiores en administración con énfasis en finanzas en la Universidad de Florida (FAU). Su perfil profesional incluye conocimientos de: Análisis Financiero, Instrumentos de inversión y Financiamiento, Análisis de Portafolios, Gestión Integral de Riesgos.</p>   |
| Jael Scarlet Periche Mármol, Administrador del Fondo | Miembro, sin voto     | <p>Ingeniera Industrial, posee una maestría en Administración de Negocios (MBA) con concentración en Finanzas y Estrategias de la Universidad de Boston (BU).</p> <p>Cuenta con más de 10 años de experiencia en las áreas de gerencia de proyectos, consultoría, finanzas y gestión de riesgos e Inversiones de BHD Fondos y de los fondos administrados. Su perfil profesional incluye conocimientos de: Análisis Financiero y de Instrumentos de inversión, Gestión Integral de Riesgos, Evaluación y Gerencia de Proyectos y Análisis de Procesos.</p>  |

**v. Datos referidos al Custodio**

La custodia de los valores que integran el portafolio del Fondo es realizada por CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., entidad con la que se ha suscrito un Contrato de Servicios de Depósito para Administradoras de Fondos de Inversión, con plazo de duración indefinido.

CEVALDOM está inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SVDCV-001.



Tiene su domicilio en la calle Rafael Augusto Sánchez No. 86 esquina Freddy Prestol Castillo, Roble Corporate Center, Piso 3, Ensanche Piantini, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana. Teléfono: (809) 227-0100.

Página web: [www.cevaldom.com](http://www.cevaldom.com). E-mail: [servicioalcliente@cevaldom.com](mailto:servicioalcliente@cevaldom.com)

Los accionistas de dicha entidad son: **a)** Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A, 33.99%; **b)** Banco de Reservas de la República Dominicana, 29.99%; **c)** Banco Múltiple BHD León, S.A., 11.99%; **d)** Banco Popular Dominicano, S. A., 11.99%; **e)** Rizek, S. A. S., 5.11%; **f)** Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A., 3.45%; **g)** Alpha Sociedad de Valores, S. A., 3.45%; **h)** El 0.0028% restante se encuentra distribuido entre varios intermediarios de valores.

El proceso en detalle para la custodia de valores puede ser consultado en el Reglamento General de Cevaldom debidamente aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores a través de su página web en el link:

[https://www.cevaldom.com/app/do/reg\\_reglamentos\\_internos.aspx](https://www.cevaldom.com/app/do/reg_reglamentos_internos.aspx)

**vi. Agentes de distribución de cuotas, procedimiento para las suscripciones y rescates de cuotas, y comisiones aplicables**

Distribución de cuotas

Durante el 2019, la distribución de cuotas fue realizada directamente por BHD Fondos, en su domicilio principal, a través de los promotores de fondos de inversión autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores y a través de BHD León Puesto de Bolsa.


|  | Nombre del promotor | Licencia No. |
|--|---------------------|--------------|
|  | Arlene Castillo     | SIVPFI-011   |
|  | Massiel Arias       | SIVPFI-013   |
|  | Maritza Abreu       | SIVPFI-031   |
|  | Teresita Armenteros | SIVPFI-024   |

Procedimiento para las suscripciones de cuotas

El Fondo es un patrimonio separado al de BHD Fondos al que los inversionistas/ aportantes se vinculan a partir de la aceptación escrita de las condiciones establecidas en el Reglamento Interno y en el Prospecto de Emisión, mediante la firma del contrato de suscripción de cuotas, el formulario de Solicitud de Suscripción de Cuotas – Conozca a su cliente y de la entrega efectiva de los recursos.

Los promotores de inversión, debidamente autorizados e identificados, le proveerán al potencial inversionista una copia del Reglamento Interno y del Prospecto de Emisión del Fondo y realizarán una explicación de su contenido.

Una vez el inversionista haya leído el contenido de estos documentos deberá completar el formulario de solicitud de suscripción con su información como inversionista y firmará el Contrato de Suscripción de Cuotas. El aportante debe realizar el depósito en la entidad de intermediación financiera en la que el Fondo tenga su cuenta y realizar el depósito en la cuenta que para estos fines le indicó el Promotor.



RD\$100,000.00  
(Cien mil Pesos  
Dominicanos)  
Monto mínimo de  
suscripción inicial

La entidad de intermediación financiera le expedirá al aportante una constancia por el recibo de los recursos.

Una vez se realice la entrega efectiva de recursos, dicho valor será convertido en cuotas, al valor de la cuota al cierre del día en que se realiza el aporte, determinado de conformidad con el procedimiento establecido en el artículo 7 (Periodicidad y forma de la valoración de las cuotas) del Reglamento Interno del Fondo.

La cantidad de cuotas que represente el aporte, se informará al aportante el día hábil siguiente al recibo de los recursos en el Fondo, con el envío vía correo electrónico del comprobante de la suscripción.

Los aportes podrán efectuarse en dinero efectivo mediante depósito en las cuentas bancarias que BHD Fondos habilite para tales fines, cheque, transferencia electrónica u otro medio de pago que sea establecido por la Administradora para aportes posteriores a la suscripción inicial que solo podrá ser por medios directos, es decir depósitos en la cuenta del Fondo en un banco comercial. Los aportes podrán efectuarse en las oficinas, agencias o sucursales, de las entidades de intermediación financiera en las que BHD Fondos haya abierto cuentas a nombre del Fondo.

BHD Fondos no aceptará aportantes al Fondo, así como la recepción de aportes, en caso de que no se ajuste al perfil de inversión del Fondo, o que no sea posible determinar el origen y procedencia de los fondos.

#### Procedimiento para los rescates de cuotas

Los aportantes estarán sujetos a un período de permanencia de noventa (90) días calendarios renovables. Los noventa (90) días se cuentan a partir de la fecha del primer aporte. Cada noventa (90) días calendario inicia un nuevo período. Durante cada uno de estos períodos el aportante contará con dos (2) días hábiles para efectuar el rescate de sus cuotas, sin comisión por rescate anticipado.

Si el rescate de cuotas sucede vencido el plazo de dos días hábiles, los aportantes estarán sujetos a una comisión por rescate anticipado de cero puntos tres por ciento (0.3%) sobre el monto del rescate o retiro.



RD\$1,000.00  
(Mil Pesos  
Dominicanos)  
Monto mínimo de  
rescate por  
operación

Los inversionistas podrán efectuar retiros parciales o totales, los cuales se valorarán en número de cuotas dividiendo el valor retirado por el valor de la unidad a la fecha de rescate.

Si un rescate implica una disminución del valor del Saldo Mínimo de Permanencia, el rescate será considerado una cancelación, y el aportante recibirá a más tardar el día hábil siguiente, hasta el 99% del total del valor de sus cuotas, siempre que el 1% remanente no sea menor al saldo mínimo de permanencia y al día hábil siguiente el 1% remanente o el saldo mínimo de permanencia.

Los aportantes podrán solicitar hacer efectivo su rescate en una fecha programada, distinta a la fecha en que realiza la solicitud de rescate.

Se considerará que el Fondo es sujeto de un rescate significativo en el caso en que las solicitudes de rescate a ser ejecutadas con valor cuota de una misma fecha superen el 2.0% del patrimonio neto del Fondo, vigente el día de la solicitud de rescate, de manera individual por un solo aportante o el 10% del mismo de manera conjunta. Ante tal situación, BHD Fondos, por orden de llegada, podrá programar el pago de la(s) solicitud(es) de rescate de la fecha en cuestión en un plazo no mayor a cinco (5) días hábiles contados a partir de la solicitud de rescate. El rescate se realizará al valor de cuota del día efectivo de rescate.

### Comisiones

Comisión o penalidad por rescate anticipado de cero puntos tres por ciento (0.3%) sobre el monto del rescate o retiro. Ver detalle de la comisión por administración en la sección "Descripción de las operaciones del fondo durante el año, punto viii".

#### **vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2019**

| Fecha      | Patrimonio <sup>1</sup><br>En RD | Suscripciones <sup>2</sup><br>En RD | Rescates <sup>3</sup><br>En RD | No.<br>Aportantes |
|------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Enero      | 724,507,182                      | 26,139,461                          | 27,016,152                     | 431               |
| Febrero    | 700,361,719                      | 17,981,758                          | 46,632,081                     | 418               |
| Marzo      | 720,774,365                      | 34,174,748                          | 19,089,988                     | 423               |
| Abril      | 759,320,554                      | 163,141,739                         | 128,507,680                    | 442               |
| Mayo       | 784,501,658                      | 36,172,378                          | 17,160,351                     | 458               |
| Junio      | 824,252,894                      | 76,204,359                          | 40,644,890                     | 468               |
| Julio      | 823,515,728                      | 63,596,119                          | 70,250,754                     | 484               |
| Agosto     | 873,573,821                      | 66,650,662                          | 22,308,400                     | 510               |
| Septiembre | 1,038,115,131                    | 216,995,307                         | 57,331,673                     | 558               |
| Octubre    | 1,095,176,993                    | 59,176,694                          | 8,013,279                      | 596               |
| Noviembre  | 1,028,838,194                    | 47,780,928                          | 119,222,787                    | 586               |
| Diciembre  | 987,565,042                      | 50,070,201                          | 97,283,370                     | 574               |

<sup>1</sup> Corresponde al patrimonio al cierre del mes.

<sup>2</sup> Corresponde a la suma de las suscripciones de cuotas realizadas en el mes.

<sup>3</sup> Corresponde a la suma de los rescates de cuotas realizados en el mes.



Descripción de las operaciones del fondo durante el año

**i. Diversificación del portafolio**

|                                | <b>Política de Inversión</b>  | <b>%<br/>Mínimo</b> | <b>%<br/>Máximo</b> | <b>% al cierre 2019</b> |        |
|--------------------------------|---|---------------------|---------------------|-------------------------|--------|
| <b>Por clase de inversión</b>  | Valores representativos de deuda  | 0%                  | 95%                 | 35.11%                  | Cumple |
|                                | Certificados de Depósitos Instituciones Financieras                         | 0%                  | 95%                 | 55.44%                  | Cumple |
|                                | Fondos Mutuos de Renta Fija   | 0%                  | 20%                 | 1.59%                   | Cumple |
| <b>Por moneda</b>              | Pesos Dominicanos   | 70%                 | 100%                | 100%                    | Cumple |
|                                | Dólares de los Estados Unidos de América                                    | 0%                  | 30%                 | 0%                      | Cumple |
| <b>Por plazo</b>               | Corto plazo (hasta 360 días)  | 5%                  | 100%                | 66.70%                  | Cumple |
|                                | Mediano plazo (de 361 a 1080 días)  | 0%                  | 60%                 | 18.50%                  | Cumple |
|                                | Largo plazo (más de 1080 días)  | 0%                  | 50%                 | 14.80%                  | Cumple |
| <b>Por Tipo de Instrumento</b> | Bonos   | 0%                  | 70%                 | 27.33%                  | Cumple |
|                                | Valores de renta fija del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana | 0%                  | 90%                 | 1.12%                   | Cumple |
|                                | Papeles Comerciales   | 0%                  | 70%                 | 0%                      | Cumple |
|                                | Letras emitidas por el Banco Central de R. D.                               | 0%                  | 90%                 | 0%                      | Cumple |
|                                | Certificados de Depósitos en Instituciones Financieras                      | 0%                  | 90%                 | 55.44%                  | Cumple |
|                                | Certificados de Depósitos de una misma institución financiera               | 0%                  | 25%                 | 9.81%                   | Cumple |
|                                | Cuotas de fondos mutuos de renta fija                                       | 0%                  | 20%                 | 1.59%                   | Cumple |
| <b>Por emisor</b>              | Banco Central de la República Dominicana                                    | 0%                  | 90%                 | 7.78%                   | Cumple |
|                                | Gobierno Central  | 0%                  | 90%                 | 1.12%                   | Cumple |
|                                | Sector Real   | 0%                  | 50%                 | 15.78%                  | Cumple |
|                                | Instrumentos emitidos por un mismo emisor                                   | 0%                  | 20%                 | 5.01%                   | Cumple |
|                                | Una misma institución financiera receptora de certificados financieros      | 0%                  | 25%                 | 9.81%                   | Cumple |
|                                | Instrumentos emitidos por un mismo grupo empresarial                        | 0%                  | 20%                 | 5.01%                   | Cumple |
|                                | Un mismo emisor de deuda del Sector Financiero                              | 0%                  | 20%                 | 3.49%                   | Cumple |
|                                | Fondos Mutuos administrador por Administradora no vinculada                 | 0%                  | 20%                 | 1.59%                   | Cumple |

|  | <b>Política de Inversión</b>   | <b>%<br/>Mínimo</b> | <b>%<br/>Máximo</b> | <b>% al cierre 2019</b> |        |
|--|--|---------------------|---------------------|-------------------------|--------|
|  | Valores representativos de deuda emitidos por personas vinculados a la Administradora              | 0%                  | 5%                  | 0%                      | Cumple |
|  | Organismos Multilaterales  | 0%                  | 20%                 | 0%                      | Cumple |
|  | Una misma Emisión de Valores de deuda (siempre que el monto total no supere el 30% de una emisión) | 0%                  | 15%                 | 1.18%                   | Cumple |

**ii. Política de liquidez**

|   | <b>Política de liquidez</b>  | <b>%<br/>Mínimo</b> | <b>%<br/>Máximo</b> | <b>% al cierre 2019</b> |        |
|---|--|---------------------|---------------------|-------------------------|--------|
| <b>Límites máximo y mínimo de liquidez*</b> | Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras                          | 5%                  | 80%                 | 7.86%                   | Cumple |
|   | Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de una misma entidad o grupo financiero, no vinculada | 5%                  | 25%                 | 7.15%                   | Cumple |
|   | Fondos Mutuos de Renta Fija  | 0%                  | 20%                 | 1.59%                   | Cumple |

\*Como % del patrimonio neto del fondo.

**iii. Excesos de participación presentados durante el año**

Durante el 2019 se presentó un (1) exceso de participación (inversionista no vinculado presentó una participación que excedía el límite máximo del 10% establecido en la normativa vigente y/o en el Reglamento Interno del Fondo). Esto se produjo por causas no atribuibles a la Sociedad y fue regularizado dentro del plazo establecido en la normativa aplicable a estos casos.

Los inversionistas vinculados no presentaron excesos de participación de manera individual o conjunta durante el periodo.

**iv. Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones durante el año**

Durante el 2019, se presentaron en dos (2) ocasiones un porcentaje en cuentas por debajo del mínimo establecido en el Reglamento, los cuales fueron regularizados en el tiempo establecido en la normativa. Estas 2 ocasiones representaron un total de cuatro días acumulados en los que el Fondo mantuvo una posición en cuentas por debajo del mínimo.

**v. Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su Reglamento Interno**

Durante el 2019, no se presentaron días en los que el Fondo experimentara una duración fuera de los límites establecidos en el Reglamento Interno.

**vi. Hechos relevantes y de información periódica**

| <b>Fecha</b> | <b>Descripción</b>  |
|--------------|---|
| 9/01/2019    | Al cierre 08/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 14/01/2019   | Al cierre del 11/01/19 un (01) aportante vinculado al Fondo, realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 15/01/2019   | Al cierre 14/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 15/01/2019   | Rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2018.  |
| 22/01/2019   | Al cierre 18/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 24/01/2019   | Al cierre 23/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 30/01/2019   | Al cierre 29/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 5/02/2019    | Al cierre del 04/02/2019 un aportante presentó un exceso de participación en el Fondo.  |
| 7/02/2019    | Al cierre del 6/02/19, un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 11/02/2019   | Al cierre 08/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 13/02/2019   | Al cierre 12/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 14/02/2019   | Al cierre 13/02/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 14/02/2019   | Rentabilidad del Fondo a enero 2019.  |
| 25/02/2019   | Al cierre 22/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 28/02/2019   | Al cierre 26/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 4/03/2019    | Al cierre 01/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 5/03/2019    | Al cierre 04/03/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate total de cuotas.  |
| 6/03/2019    | Al cierre 05/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.. |

| <b>Fecha</b> | <b>Descripción</b>  |
|--------------|---|
| 8/03/2019    | Al cierre del 07/03/19 quedó regularizado el exceso de participación de un aportante.   |
| 13/03/2019   | Al cierre 12/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 15/03/2019   | Rentabilidad del Fondo a febrero 2019.  |
| 27/03/2019   | Al cierre 26/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 29/03/2019   | Al cierre 28/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 1/04/2019    | Al cierre 29/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 1/04/2019    | Al cierre 29/03/19 dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas.  |
| 4/04/2019    | Al cierre 03/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 5/04/2019    | Al cierre 04/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 8/04/2019    | Al cierre 5/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 9/04/2019    | Al cierre 8/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 11/04/2019   | Rentabilidad del Fondo para el mes de marzo 2019.   |
| 12/04/2019   | Al cierre 11/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 16/04/2019   | Al cierre 15/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 17/04/2019   | Al cierre 16/04/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 22/04/2019   | Al cierre 18/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 23/04/2019   | Al cierre 22/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 23/04/2019   | Al cierre 22/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 25/04/2019   | Al cierre 24/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 1/05/2019    | Al cierre 30/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |

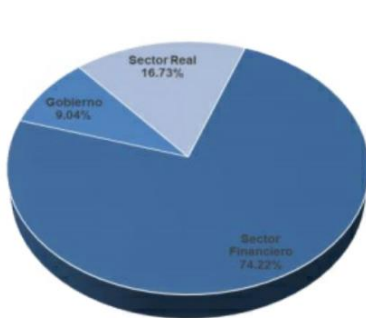
| <b>Fecha</b> | <b>Descripción</b>   |
|--------------|--|
| 1/05/2019    | Al cierre 30/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 1/05/2019    | Al cierre del 30/04/19 el Fondo cerro el porcentaje en Cuentas de Ahorros y Cuentas Corriente por debajo de lo establecido en su Reglamento Interno.       |
| 2/05/2019    | Al cierre del 07/06/18 el Fondo cerró con una posición en cuentas por debajo del 5% mínimo establecido en su Reglamento Interno.                           |
| 2/05/2019    | En fecha 30/04/2019 la posición en valores representativos de deuda del Fondo se estableció por encima del límite establecido en el Reglamento del Fondo.  |
| 6/05/2019    | Al cierre 03/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 6/05/2019    | Al cierre 03/05/19 se adecuó el porcentaje mínimo de depósitos en cuentas y porcentaje máximo en valores representativos de deuda del Fondo.               |
| 8/05/2019    | Al cierre 07/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 9/05/2019    | Al cierre 08/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 13/05/2019   | Al cierre 10/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 13/05/2019   | Rentabilidad del Fondo a abril 2019.   |
| 15/05/2019   | Al cierre 14/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 24/05/2019   | Al cierre 23/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 27/05/2019   | Al cierre 24/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 29/05/2019   | Al cierre 28/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 3/06/2019    | Al cierre 31/05/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 5/06/2019    | Al cierre 4/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 10/06/2019   | Al cierre 07/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 12/06/2019   | Al cierre 11/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |

| <b>Fecha</b> | <b>Descripción</b>  |
|--------------|---|
| 14/06/2019   | Al cierre 13/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 17/06/2019   | Rentabilidad del Fondo a mayo 2019.   |
| 21/06/2019   | Al cierre 19/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 24/06/2019   | al cierre 21/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 27/06/2019   | Al cierre 26/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 28/06/2019   | Al cierre 25/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 1/07/2019    | Al cierre 28/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 4/07/2019    | Al cierre 03/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 8/07/2019    | Al cierre 05/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 9/07/2019    | Al cierre 08/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 10/07/2019   | Al cierre 9/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.           |
| 10/07/2019   | Al cierre 09/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.  |
| 12/07/2019   | Rentabilidad del Fondo a junio 2019.  |
| 15/07/2019   | Al cierre 12/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 16/07/2019   | Al cierre 15/07/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.    |
| 31/07/2019   | Al cierre 30/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 5/08/2019    | Al cierre 02/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 7/08/2019    | Al cierre 06/08/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 21/08/2019   | Al cierre 20/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.          |
| 22/08/2019   | Rentabilidad del Fondo a julio 2019.  |

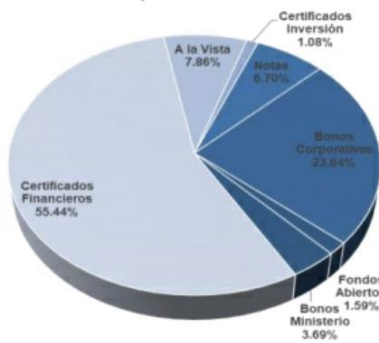
| Fecha      | Descripción  |
|------------|--|
| 26/08/2019 | Al cierre 23/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 2/09/2019  | Al cierre 30/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 3/09/2019  | Al cierre 02/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 5/09/2019  | Al cierre 04/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 6/09/2019  | Al cierre 05/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 9/09/2019  | Al cierre 06/09/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 10/09/2019 | Al cierre 09/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 11/09/2019 | Al cierre 10/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 12/09/2019 | Rentabilidad del Fondo a agosto 2019.  |
| 16/09/2019 | Al cierre 13/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 20/09/2019 | Al cierre 19/09/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 26/09/2019 | Al cierre 25/09/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate total de cuotas.   |
| 30/09/2019 | Al cierre 27/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 9/10/2019  | Al cierre 08/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 11/10/2019 | Al cierre 10/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 14/10/2019 | Al cierre 11/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 14/10/2019 | Rentabilidad del Fondo a septiembre 2019.  |
| 28/10/2019 | Al cierre 25/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |

| Fecha      | Descripción  |
|------------|--|
| 30/10/2019 | Al cierre 29/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 5/11/2019  | Al cierre 1/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.  |
| 13/11/2019 | Al cierre 12/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 15/11/2019 | Rentabilidad del Fondo a octubre 2019.   |
| 2/12/2019  | Al cierre 29/11/2019 nos situamos por debajo del límite mínimo de depósitos en cuentas.  |
| 4/12/2019  | Al cierre 03/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 11/12/2019 | Rentabilidad del Fondo a noviembre 2019.   |
| 12/12/2019 | Al cierre 11/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 23/12/2019 | Al cierre 20/12/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |
| 24/12/2019 | Al cierre 23/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 30/12/2019 | Al cierre 27/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa. |
| 31/12/2019 | Al cierre 30/12/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.   |

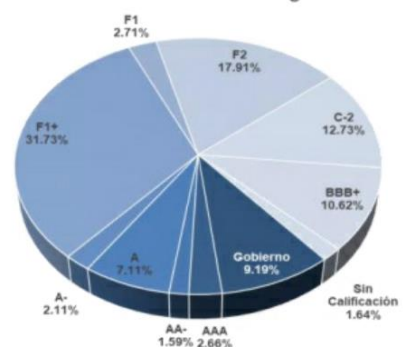
**vii. Resumen de la cartera al cierre del año**



Por sector



Por tipo de instrumento



Por calificación de riesgo



| Principales emisores                              | %              |
|---|----------------|
| Emisores Sector Real                              | 18.56%         |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos         | 11.51%         |
| Banco Múltiple Caribe Internacional               | 10.79%         |
| Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito     | 10.27%         |
| Banco de Reservas de la República Dominicana S.A. | 9.62%          |
| Banco Central Rep. Dom.                           | 7.78%          |
| Banco Popular Dominicano S.A.                     | 7.54%          |
| Banco Múltiple Santa Cruz S.A.                    | 6.06%          |
| Banco BHD León S.A.                               | 3.59%          |
| Banco Múltiple Vimenca S. A                       | 2.83%          |
| Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A         | 2.54%          |
| Banco de Ahorro y Crédito Banfondesa              | 2.04%          |
| Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos           | 1.57%          |
| Otros   | 5.30%          |
| <b>Total</b>                                      | <b>100.00%</b> |

**viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante el año 2019**

| Tipo de comisión                | 2019  | 2018 |
|---------------------------------|---|------|
| Comisión por administración*    | 1.05% anual   |      |
| Comisión por desempeño*         | 20% anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del benchmark establecido. |      |
| Comisión por rescate anticipado | 0.3% sobre el monto del retiro (cobrada a favor del fondo)  |      |

\* Descontada diariamente.

**ix. Evolución del valor cuota en el año**

| Fecha | Valor cuota<br>En RD | Fecha | Valor cuota<br>En RD | Fecha | Valor cuota<br>En RD |
|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|
| Ene   | 1,068.370034         | Jun   | 1,103.033901         | Nov   | 1,136.110000         |
| Feb   | 1,075.184439         | Jul   | 1,111.084768         | Dic   | 1,142.848010         |
| Mar   | 1,083.241712         | Ago   | 1,118.770410         |       |                      |
| Abr   | 1,088.718631         | Sep   | 1,124.542218         |       |                      |
| May   | 1,097.407546         | Oct   | 1,130.734105         |       |                      |

**x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación definido en su Reglamento**

| Fecha | Rentabilidad del fondo | Rentabilidad del benchmark <sup>4</sup> |
|-------|------------------------|---|
| Ene   | 7.49%                  | 6.59%                                   |
| Feb   | 8.31%                  | 6.29%                                   |
| Mar   | 8.82%                  | 6.32%                                   |
| Abr   | 6.15%                  | 6.16%                                   |
| May   | 9.40%                  | 6.12%                                   |
| Jun   | 6.24%                  | 6.02%                                   |
| Jul   | 8.59%                  | 5.78%                                   |
| Ago   | 8.14%                  | 5.84%                                   |
| Sep   | 6.28%                  | 5.57%                                   |
| Oct   | 6.48%                  | 5.94%                                   |
| Nov   | 5.79%                  | 6.09%                                   |
| Dic   | 6.98%                  | 6.35%                                   |

En relación al cierre de periodos anteriores, la rentabilidad del fondo y el índice de comparación definido en su Reglamento se muestra a continuación:

| Fecha    | Rentabilidad del fondo | Rentabilidad del benchmark |
|----------|------------------------|----------------------------|
| Dic-2018 | 6.25%                  | 6.40%                      |

<sup>4</sup> El indicador comparativo del rendimiento del fondo de inversión (benchmark) establecido en el Reglamento Interno del Fondo es la tasa de interés pasiva promedio (TI PP) de 361 días a 2 años en moneda nacional del mes correspondiente según publicada por el Banco Central de la República Dominicana, en su página web.



**BHDFondos**

*Sociedad Administradora de Fondos de Inversión*

**Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A.**

*Sociedad administradora de fondos de inversión*

## Acerca de la Sociedad Administradora

### i. Datos generales

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

Subsidiaria de Centro Financiero BHD León, S. A., constituida el 18 de abril de 2012. Autorizada mediante la Tercera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores emitida el 9 de abril de 2013.

Capital Social Autorizado  
RD\$155,000,000  
Capital Social Suscrito y Pagado  
RD\$155,000,000

#### SIVAF-006

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

#### AAaf

Calificación de riesgo otorgada por Feller Rate en julio 2016 y ratificada en el 2017, 2018 y en abril 2019. Se sustenta en la adecuada gestión de las carteras en los meses de operaciones e indica que BHD Fondos posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión.

Ver mayor detalle en el Informe de Calificación en [www.bhdfondos.com.do](http://www.bhdfondos.com.do).

#### 1-30-90241-2

Número de inscripción en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC)

**Domicilio social:** Avenida John F. Kennedy No. 135, Cuarto Piso, Edificio Corporativo JFK, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

**Teléfono:** 809-243-5585.

**Página web:** [www.bhdfondos.com.do](http://www.bhdfondos.com.do) **Correo electrónico:** [Info@bhdfondos.com.do](mailto:Info@bhdfondos.com.do)

### Otros fondos administrados por BHD Fondos al 31 de diciembre 2019

| Nombre  | No. de registro | Moneda | Patrimonio    | No. Aportantes |
|---|-----------------|--------|---------------|----------------|
| Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez            | SIVFIA-003      | DOP    | 2,814,971,636 | 5,032          |
| Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días                | SIVFIA-014      | DOP    | 2,933,573,245 | 2,716          |
| Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares | SIVFIA-013      | USD    | 103,179,653   | 1,915          |
| Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Tu Futuro                    | SIVFIA-040      | DOP    | 265,838,315   | 70             |

### Estructura accionaria

BHD Fondos forma parte de las empresas que conforman el Centro Financiero BHD León, S. A.

| <b>Accionistas</b>  | <b>Participación</b> |
|---|----------------------|
| Centro Financiero BHD León, S. A., sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, inscrita en el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) con el No. 1-01-79136-5. | 99.9999%             |
| Luis E. Molina Achécar, dominicano, ejecutivo bancario, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana.                                     | 0.0001%              |

### Principales empresas del Centro Financiero BHD León, S.A. (CFBHDL)

| <b>Empresa</b>  | <b>Participación del CFBHDL</b> | <b>Objeto social</b>   |
|---|---------------------------------|--|
| Banco Múltiple BHD León, S. A.  | 98.64%                          | Intermediación financiera.   |
| BHD León Puesto de Bolsa, S. A.   | 99.96%                          | Intermediación de valores de oferta pública conforme a la Ley del Mercado de Valores, bajo la modalidad de puesto de bolsa.                    |
| Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (AFP Siembra, S. A.) | 99.99%                          | Administración de fondos de pensiones conforme la Ley 87-01 del Sistema de Seguridad Social Dominicano.  |
| Administradora de Riesgos de Salud Palic Salud, S. A. (ARS Palic)         | 48.99%                          | Administración de riesgos de salud conforme la Ley 87-01 del Sistema de Seguridad Social Dominicano.   |
| BHD International Bank (Panama), S. A.                                    | 100.00%                         | Intermediación financiera.   |
| Mapfre BHD Seguros, S.A.  | 49.00%                          | Operaciones de seguros.  |
| Fiduciaria BHD, S. A.   | 99.99%                          | Administración de fideicomisos conforme la Ley 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana. |
| Compañía Titularizadora Dominicana S. A. S.                               | 26.50%                          | Emisión de títulos a partir de préstamos hipotecarios.   |

### Otras empresas vinculadas al Centro Financiero BHD León, S.A. (CFBHDL)

- Leasing BHD, S.A.S.
- Inversiones P.A., S.R.L.
- RED Remesas Dominicanas BHD, S.A.S.

Listado de los miembros del consejo de administración, gerente general, administrador del fondo de inversión, y principales ejecutivos

El Consejo de Administración de BHD Fondos designado por la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el 21 de marzo de 2019, para el período estatutario que termina en marzo de 2020, vigente durante el año que presenta esta memoria, estuvo compuesto de la siguiente forma:



|                             |                                 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Carlos Guillermo León Nouel | Presidente                      |
| Luis Tulio Lemberth Ovalles | Vicepresidente                  |
| Luisa Denisse Medina Berges | Secretario                      |
| Fernando García Crespo      | Consejero / Secretario Delegado |
| Fabián Diego Mendy Marquéz  | Consejero                       |
| Iván Oscar Pagán Mejía      | Consejero                       |
| Jose Enrique Sanoja Rizek   | Consejero                       |

En dicha Asamblea resultaron electos los mismos consejeros que en el período anterior, y adicionalmente se eligió al señor Iván Oscar Pagán Mejía, en sustitución del señor José Manuel Santos.

El equipo de BHD Fondos, al cierre del 2019, estaba conformado principalmente por:



|                     |                              |
|---------------------|------------------------------|
| Gabriel Tineo       | Gerente General              |
| Jael Periche        | 2VP de Inversiones           |
| Jerussa Valverde    | Gerente de Riesgos           |
| Pedro Valenzuela    | Gerente de Planificación     |
| Ismael Mezon        | Ejecutivo de Control Interno |
| Milia Oviedo        | Oficial de Cumplimiento      |
| Carmen Delia Guzmán | Gerente de Cumplimiento      |
| Deyanira Almonte    | Gerente de Operaciones       |
| Daliza Severino     | Gerente de Contabilidad      |

**ii. Principales indicadores financieros**

- Al cierre del 2019, el balance general de BHD Fondos presentaba activos por RD\$252.7 millones, pasivos por RD\$28.6 millones y un patrimonio neto de RD\$224.1 millones.
- Durante el año 2019, la entidad obtuvo beneficios por RD\$75 millones.
- Los gastos estaban compuestos en un 76% por gastos de personal y administrativo y un 24% por gastos operativos.
- La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 49%, mientras la rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 38%.

**iii. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos**

Auditores externos

La selección de los auditores externos se realiza con base en las credenciales y experiencias que presenten las empresas de auditoría. Anualmente, el Comité de Auditoría, en conjunto con el Consejo de Administración, evalúa el desempeño de la sociedad auditora contratada en

cuanto al cumplimiento de sus funciones y responsabilidades y decide sobre la renovación de su contrato de servicios o la selección de una nueva sociedad auditora.

En artículo 28 del Reglamento Interno del fondo establece la sociedad auditora contratada y las funciones y responsabilidades de los auditores externos.

### Cumplimiento de los manuales internos y procedimientos

BHD Fondos cuenta con los manuales y documentos necesarios para garantizar que todas las actividades y negocios que se realicen a nombre propio y de los fondos administrados estén en apego a la normativa vigente, a la estructura definida y a las funciones correspondientes a cada área, y los lineamientos establecidos por el Consejo de Administración; destacando: **a)** Manual de organización y Funciones, en el cual se define la estructura de la entidad y definen las funciones específicas de cada posición, se establece el perfil y requisitos profesionales y las competencias y el remplazo temporal en casos de ausencias. **b)** Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno: establece claramente las políticas y procedimientos a seguir por las diferentes áreas en el desarrollo de los procesos, facilitando su adecuado cumplimiento y establece el marco de control interno de BHD Fondos. **c)** Código de Ética, en él se enuncian los principios y normas que sirven de guía en la conducta, actitudes y el comportamiento de los funcionarios y colaboradores de la Sociedad que permiten mantener buenas relaciones personales y el compromiso con la entidad. **d)** Manual de Políticas y Gestión de Riesgo se presenta el nivel de compromiso de la gestión de riesgos, la estructura organizacional y las responsabilidades de la gestión de riesgos del Consejo de Administración, la alta gerencia, el Comité de Riesgos y el área de riesgos. En dicho manual se definen las políticas de gestión de riesgos de mercado, de riesgos de liquidez, de riesgos emisor y contraparte (crédito) y de riesgo operacional. **e)** Manual para la prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva en el que se define los aspectos generales de la prevención de lavado de activos apegados al marco regulatorio.

Dichos documentos son de cumplimiento obligatorio de los colaboradores de BHD Fondos conforme la actividad que realizan. El ejecutivo de control interno, el gerente de riesgo y el oficial de cumplimiento velan por el cumplimiento de lo establecido en el Manual aplicable a su ámbito de acción.

#### **iv. Hechos relevantes**

| <b>Fecha</b> | <b>Descripción</b>  |
|--------------|---|
| 5-Mar-19     | Remisión de convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de BHD Fondos publicada en Listín Diario a celebrarse el 21 de marzo a las 9:00 am.   |
| 22-Mar-19    | Publicación del Informe anual de Gobierno Corporativo 2018 en la página web de la Sociedad.   |
| 22-Mar-19    | Publicación de los Estados Financieros Auditados 2018 en la página web de la Sociedad.  |
| 22-Mar-19    | Notificación de celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. Celebrada el 21 de marzo de 2019 y en el cual se presentaron a fin de conocer y resolver los siguientes puntos: |

| Fecha     | Descripción  |
|-----------|--|
|           | Informe de Gestión anual del Consejo de Administración, los Estados Financieros, Informe del comisario de cuentas, Disponer al destino de las utilidades del ejercicio Social, tomar actas de las acciones suscritas y pagadas con cargo al capital autorizado, aprobar presupuesto 2019, elegir miembros del Consejo de Administración y fijar su remuneración y la del Comisario de cuentas, nombrar auditores externos, conocer los objetivos anuales de la Sociedad, tomar conocimiento de estructura y políticas de Gobierno Corporativo, crear comités, delegar al presidente la realización de traspases para registros, conocer los asuntos sometidos regularmente y aprobar el Informe anual de Gobierno Corporativo. |
| 2-Apr-19  | Notificación de inicio de suscripción de cuotas en fecha 11 de abril de 2019 del Fondo Mutuo de Renta Fija - BHD Fondos Tu Futuro, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIA-040.  |
| 11-Apr-19 | Notificación de la composición del Consejo de Administración de la Sociedad para el período que culmina en marzo de 2020.  |
| 15-Apr-19 | Notificación del- Horario especial por Semana Santa 2019, jueves 18 de abril se laborará de 8:00 am a 12:00 pm y el viernes 19 de abril es no laborable.   |
| 30-Apr-19 | Notificación de la ratificación de la Calificación de Riesgo de Crédito de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.  |
| 21-May-19 | Notificación de la modificación de los Reglamentos Internos y Prospectos de emisión de los Fondos: BHD Liquidez, Plazo 30 días y Plazo 30 días Dólares, administrados por BHD Fondos.  |
| 14-Jun-19 | Notificación de cambios de personal de BHD Fondos, por la renuncia de la Gerente de Riesgo.  |
| 14-Jun-19 | Notificación de la corrección de la Memoria Anual del Fondo BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares.  |
| 23-Sep-19 | Notificación sobre cambios en la presentación o vista para el público de la página web de BHD Fondos.  |
| 12-Dec-19 | Notificación del inicio de etapa operativa del Fondo Mutuo Renta Fija- BHD Fondos Tu Futuro.   |
| 19-Dec-19 | Notificación de Aviso de Horario Especial por Navidad.   |





Anexo I

***i. Informe de los  
Auditores  
Independientes y  
Estados Financieros del  
Fondo***

# Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Índice  
31 de Diciembre de 2019

---

|   | Página(s) |
|---|-----------|
| Informe de los Auditores Independientes               | 1-3       |
| Estados Financieros                                   |           |
| Balance General                                       | 4         |
| Estado de Resultados                                  | 5         |
| Estados de Cambios en Activos Netos de los Aportantes | 6         |
| Estados de Flujos de Efectivo                         | 7         |
| Notas a los Estados Financieros                       | 8-22      |



## Informe de los Auditores Independientes

A los Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días y Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días (en adelante “el Fondo”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, 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 del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos de los aportantes 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 del Fondo 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.

PwC República Dominicana, PricewaterhouseCoopers, Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana, T (809) 567-7741, F (809) 541-1210, RNC 1-01-015162



A los Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días y Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión  
Página 2

### Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo 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 del Fondo 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 el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

### 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 resulta 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 del Fondo.
- 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 Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días y  
Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión  
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 del Fondo 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 el Fondo 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 del Fondo 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.

2 de junio de 2020

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

### Balance General Al 31 de Diciembre de 2019

|   | Notas | 2019                   | 2018                   |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Activos</b>  |       |                        |                        |
| Activos corrientes  |       |                        |                        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 3 y 4 | RD\$111,593,266        | RD\$ 89,536,266        |
| Inversiones en títulos valores – a costo amortizado                           | 3 y 5 | 514,337,015            | 487,777,913            |
| Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados     | 3 y 5 | 346,873,650            | 144,352,566            |
| Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados | 3 y 5 | <u>15,715,482</u>      | <u>24,085</u>          |
| Total activos   |       | <u>988,519,393</u>     | <u>721,690,830</u>     |
| <b>Pasivos</b>  |       |                        |                        |
| Pasivos corrientes  |       |                        |                        |
| Acumulaciones y otras cuentas por pagar                                       | 3     | <u>954,351</u>         | <u>912,871</u>         |
| Activos netos de los aportantes   | 3 y 6 | <u>RD\$987,565,042</u> | <u>RD\$720,777,959</u> |

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

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Resultados  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2019

|  | Nota  | 2019                  | 2018                  |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos:</b>   |       |                       |                       |
| Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado                                      |       | RD\$43,500,239        | RD\$56,144,400        |
| Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados                |       | 23,638,056            | 14,647,602            |
| Intereses provenientes de efectivo   |       | 4,820,918             | 3,234,703             |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados     |       | 776,593               | 1,400,795             |
| Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados |       | 705,821               | 636,379               |
| Otros ingresos   |       | 207,008               | 322,193               |
| <b>Total de ingresos netos</b>   |       | <b>73,648,635</b>     | <b>76,386,072</b>     |
| <b>Gastos:</b>   |       |                       |                       |
| Comisión por administración del fondo  | 2.7.2 | (10,611,164)          | (11,983,442)          |
| Comisión por desempeño   | 2.7.2 | (2,409,457)           | (975,614)             |
| Honorarios por servicios profesionales   |       | (447,869)             | (527,423)             |
| Comisiones por custodia y operaciones bursátiles   |       | (299,465)             | (256,021)             |
| Gastos por mantenimiento y supervisión a la SIMV   |       | (257,925)             | -                     |
| Otros  |       | (56,722)              | (441,405)             |
| <b>Total de gastos netos</b>   |       | <b>(14,082,602)</b>   | <b>(14,183,905)</b>   |
| <b>Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período</b>                           |       | <b>RD\$59,566,033</b> | <b>RD\$62,202,167</b> |

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

5

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Cambios en Activos Netos de los Aportantes  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2019

|  | 2019                   | 2018                    |
|--|------------------------|-------------------------|
| Activos netos de los aportantes al 1 enero   | RD\$720,777,959        | RD\$ -                  |
| Aportes recibidos en el período  | 800,017,772            | 2,054,464,514           |
| Redenciones de aportes pagados en el período, incluyendo rendimientos pagados de los aportes redimidos | (592,796,722)          | (1,395,888,722)         |
| Incremento neto por transacciones con cuotas del Fondo   | 207,221,050            | 658,575,792             |
| Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período                      | 59,566,033             | 62,202,167              |
| <b>Activos netos de los aportantes a 31 de diciembre (Nota 6)</b>                                      | <b>RD\$987,565,042</b> | <b>RD\$ 720,777,959</b> |

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

6

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Flujos de Efectivo  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2019

|  | 2019            | 2018            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>  |                 |                 |
| Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período  | RD\$ 59,566,033 | RD\$ 62,202,167 |
| Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores – a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados | (71,959,213)    | (70,792,002)    |
| Cambios en activos y pasivos:  |                 |                 |
| Aumento de inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar   | (20,000,000)    | (464,000,000)   |
| Aumento de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar                                   | (199,020,381)   | (143,596,899)   |
| Aumento de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados   | (15,891,377)    | (24,085)        |
| Acumulaciones y otras cuentas por pagar  | 41,480          | 912,871         |
| Efectivo usado en las actividades de operación   | (247,063,458)   | (615,297,948)   |
| Intereses cobrados   | 61,899,408      | 46,258,422      |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación  | (185,164,050)   | (569,039,526)   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>   |                 |                 |
| Aportes recibidos  | 800,017,772     | 2,054,464,514   |
| Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados  | (592,796,722)   | (1,395,888,722) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento   | 207,221,050     | 658,575,792     |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo   | 22,057,000      | 89,536,266      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período  | 89,536,266      | -               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período   | RD\$111,593,266 | RD\$ 89,536,266 |

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

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### 1. Información general

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días (en adelante "el Fondo") es un fondo abierto constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana. El Fondo fue autorizado según la segunda resolución adoptada por el Consejo Nacional del Mercado de Valores emitida el 4 de julio de 2017. El Fondo inició sus operaciones el 2 de enero de 2018.

Las operaciones del Fondo son administradas por la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante "AFI-BHD" o "la Administradora") inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVAF-006 en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) y es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora.

El objetivo principal del Fondo consiste en generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo en certificados a plazo en instituciones financieras, en instrumentos representativos de deuda de oferta pública y en fondos de inversión mutuos de renta fija, principalmente de corto y mediano plazo según los límites de la política de inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo.

Su domicilio social está localizado en la Avenida John F. Kennedy No. 135, esquina Avenida Tiradentes, Naco, Santo Domingo, República Dominicana.

De acuerdo con la legislación fiscal en República Dominicana el Fondo no está sujeto al pago de impuestos. El Fondo no cuenta con empleados.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la gerencia de AFI-BHD el 2 de junio de 2020.

### 2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se describen a continuación. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

#### 2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados.

#### 2.2 Nuevas normas y enmiendas

No existen normas o enmiendas efectivas a partir del año iniciado el 1 de enero de 2019 que tengan impacto significativo en los estados financieros del Fondo. Tampoco existen otras normas o enmiendas que no sean aún efectivas y que se esperaba que tengan un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### 2.3 Moneda funcional

El peso dominicano (RD\$) es la moneda del ambiente económico donde opera el Fondo y que apropiadamente representa el efecto económico de las transacciones subyacentes, eventos y condiciones del Fondo. El Fondo recibe los aportes y paga los rescates de los aportantes en RD\$ y los rendimientos se miden y se informan en RD\$ y adicionalmente, el objetivo principal del Fondo es invertir en instrumentos financieros en RD\$. Los registros contables se mantienen en RD\$, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

### 2.4 Transacciones en moneda extranjera

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 resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado transacciones en moneda extranjera.

### 2.5 Instrumentos financieros

#### 2.5.1 Activos financieros

##### (i) Clasificación

El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

Esta clasificación establecida a la fecha de inicio de operaciones fue 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*

El Fondo 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 certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.

##### *Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados*

El Fondo clasifica una inversión a valor razonable a través de resultados cuando se adquiere dentro de un modelo de negocio que tiene el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de su venta en el corto plazo o si en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que se negocian conjuntamente y para los que existe evidencia de un comportamiento reciente de generar ganancia a corto plazo a través de los cambios en el valor razonable. Los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos de deuda del Fondo clasificados en esta categoría corresponden únicamente a capital e intereses, sin embargo, estas inversiones no se mantienen con el propósito de cobrar los flujos de efectivo contractuales ni se mantienen tanto para cobrar los flujos contractuales como para la venta. El cobro de los flujos contractuales es incidental para lograr el objetivo del modelo de negocio del Fondo. En consecuencia, todas las inversiones en esta categoría se miden a valor razonable a través de resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores en bonos corporativos y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión.

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

##### (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 el Fondo lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por su disposición, en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados.

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

##### (iii) Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario. *Instrumentos de deuda:* La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Fondo 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 "Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados" en el estado de resultados.

*Instrumentos de patrimonio:* El Fondo mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultados. Cuando el Fondo opte por presentar las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio 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 del Fondo para recibir los pagos. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se presentan en términos netos en el renglón "Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión" en el estado de resultados. 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tomó la decisión irrevocable en el reconocimiento inicial, de registrar ninguna de sus inversiones de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### (iv) Deterioro

El Fondo 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 3.1.3 explica la exposición del Fondo al riesgo de crédito.

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 sido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

## 2.5.2 Pasivos financieros

### (i) Reconocimiento y baja

Inicialmente el Fondo reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en que se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros del Fondo se componen de:

#### Activos netos de los aportantes

Los aportes recibidos más los rendimientos generados se presentan como activos netos de los aportantes y se clasifican como pasivos financieros ya que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del activo neto entre el número de cuotas colocadas.

Los activos netos de los aportantes se registran al costo amortizado, que corresponde al importe que el Fondo pagaría a la fecha del Balance General, si los aportantes ejercen su derecho de rescate de las cuotas que poseen cuotas en la forma establecida en el Reglamento Interno. Los aportantes podrán efectuar retiros parciales o totales, por montos iguales o superiores al monto mínimo de rescate establecido. El valor retirado será equivalente en número de cuotas, al monto del retiro dividido entre el valor de la cuota en la fecha de rescate.

#### Acumulaciones y otras cuentas por pagar

Las acumulaciones y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. 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. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

11

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### Obligaciones con bancos e instituciones financieras

El Fondo dispone de una línea de crédito aprobada con un banco relacionado a su Administradora. Cuando el Fondo hace uso de esta línea de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva (Nota 7).

### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, el Fondo 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.

## 2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo y flujos de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de efectivo y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados en la gestión de los compromisos a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene clasificados como equivalentes de efectivo certificados de depósitos a corto plazo en instituciones financieras del país.

El Fondo presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando el método indirecto. Las operaciones de inversiones en instrumentos financieros se presentan como flujos de efectivo de las actividades de operación porque reflejan de mejor forma la actividad comercial del Fondo. Los aumentos y disminuciones en inversiones, incluyendo los cambios en valor razonable, se presentan en términos netos debido a que la rotación es elevada, los importes son significativos y los vencimientos son sustancialmente de corto plazo.

## 2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

### 2.7.1 Ingresos

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

Los ingresos por intereses de los activos financieros a valor razonable a través de resultados y los cambios en valor razonable (ganancias /pérdidas neta) se presentan separados en el estado de resultados.

Los ingresos por intereses en activos financieros a costo amortizado son calculados usando el método de interés efectivo.

### 2.7.2 Gastos

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación. El Fondo reconoce como gasto la comisión fija de 1.25% anual pagada por administración a AFI-BHD, que se registra diariamente por el método de lo devengado, considerando como base de cálculo el valor del patrimonio neto pre-cierre del día.

12



## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

En adición a la comisión por administración, el Fondo reconoce como gasto una comisión pagada por desempeño a AFI-BHD de 20% anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el benchmark establecido para el mismo período. El indicador de comparación de rendimientos o benchmark será la tasa de interés pasiva promedio ponderada de 361 días a dos años en moneda nacional del mes publicada por el Banco Central de la República Dominicana. La comisión será calculada sobre el valor del patrimonio del último día calendario del mes en cuestión.

Los gastos por comisiones de administración y desempeño ascendieron a RD\$10,611,164 y RD\$2,409,457 (2018: RD\$11,983,442 y RD\$975,614), respectivamente, de los cuales se mantienen RD\$67,306 (2018: RD\$98,091) pendientes de pago al cierre. Estas transacciones y saldos son los más relevantes realizados con la relacionada Administradora del Fondo

### 2.7.3 Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones

Los ingresos netos no redimidos se incluyen en los activos netos de los aportantes.

### 2.8 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. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

#### *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 los precios calculados y publicados por RDVAL Proveedora de Precios, S. A. (RDVAL) a la fecha del balance general. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, se utilizan 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 para el mismo título o 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 del Mercado 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.

13

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### 3. Administración del riesgo financiero

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, certificados a plazo en instituciones financieras e instrumentos representativos de deuda de oferta pública. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es optimizar el capital de los aportantes en términos reales.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son los riesgos de mercado (riesgo de valor razonable asociado con la tasa de interés), de liquidez y de crédito. La Administradora considera que el Fondo no está expuesto al riesgo de tipo de cambio debido a que no posee activos financieros en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La Administración del Fondo maneja estos riesgos soportado por el grupo gerencial de ejecutivos de su casa matriz, quienes le asesoran en riesgos de crédito. Adicionalmente, existe un Comité de Inversiones y un Comité de Riesgos que monitorean la gestión y control de los riesgos, los cuales se resumen a continuación:

#### 3.1.1 Riesgo de valor razonable por tasa de interés y flujos de efectivo

Dada la estructura del portafolio de inversiones, el Fondo no está expuesto a cambios de tasa de interés debido a que sus inversiones en instrumentos de deuda se realizan en activos financieros con tasa de interés fija, sin embargo, el Fondo puede verse expuesto a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado, que afectan el valor de mercado de las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable. Para ello, la Administradora realiza una evaluación de medidas de sensibilidad del portafolio del Fondo teniendo en cuenta la duración y composición por plazo donde se determina la pérdida probable por movimientos de tasas de interés entre 100 y 200 puntos básicos (manteniendo las demás variables constantes). Los efectos al 31 de diciembre de 2019 no son materiales considerando la composición del portafolio.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en pesos dominicanos cuyos valores cuota oscila entre RD\$1,141.692271 y RD\$1,196.908414 (2018: RD\$1,128.651145). El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. La misma han apreciado su valor hasta en un 7% desde el cierre de 2018 al 31 de diciembre de 2019 (2018: 4%).

#### 3.1.2 Riesgo de liquidez

El Fondo da seguimiento diario a su posición de liquidez, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

Semanalmente se hace seguimiento a indicadores tales como el índice de cobertura inmediata y total bajo diferentes escenarios, con los cuales se verifica si la liquidez actual y de la semana siguiente cubren los rescates esperados. De igual forma se realiza la proyección de flujos del fondo considerando los vencimientos de los próximos 90 días y los rescates de acuerdo a las ventanas (fechas de retiros sin comisión por rescate anticipado), multiplicados por el promedio de rescates históricos del Fondo, verificando que la posición de liquidez actual y proyectada cubre dichas salidas.

14

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

En adición, la Administradora establece límites internos para la posición de liquidez del Fondo, con base en el histórico de rescates, que permiten hacer frente a los rescates de los aportantes y mantener la posición de liquidez por encima del límite establecido en el Reglamento Interno.

El monto del activo neto de los aportantes puede cambiar significativamente semanalmente, ya que el Fondo puede estar sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los aportantes, así como a los cambios resultantes del rendimiento del Fondo. El Reglamento Interno del Fondo establece como rescate significativo los casos en que las solicitudes de rescate a ser ejecutadas con valor cuota de una misma fecha superen el 2.0% del patrimonio del Fondo, vigente al día de la solicitud de rescate, de manera individual por un solo aportante o el 10% del mismo de manera conjunta. Ante tal situación, la Administradora, por orden de llegada, podrá programar el pago de la(s) solicitud(es) de rescate de la fecha en cuestión en un plazo no mayor a cinco (5) días hábiles contados a partir de la solicitud de rescate.

El Reglamento Interno permite un endeudamiento temporal con la finalidad de atender solicitudes de rescates significativos. Durante los años 2019 y 2018 no se requirió endeudamiento financiero.

De acuerdo con la naturaleza de las operaciones del Fondo, no existen pasivos financieros con vencimiento mayor a 90 días.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019

|   | Valor en libros<br>RD\$ | Flujos de efectivo<br>contractuales<br>RD\$ | Seis meses o<br>menos<br>RD\$ |
|---|-------------------------|---|-------------------------------|
| Acumulaciones y otras cuentas por pagar | 954,351                 | (954,351)                                   | (954,351)                     |
| Activos netos de los aportantes         | <u>987,565,042</u>      | <u>(987,565,042)</u>                        | <u>(987,565,042)</u>          |
| Total                                   | <u>988,519,393</u>      | <u>(988,519,393)</u>                        | <u>(988,519,393)</u>          |

Al 31 de diciembre de 2018

|   | Valor en libros<br>RD\$ | Flujos de efectivo<br>contractuales<br>RD\$ | Seis meses o<br>menos<br>RD\$ |
|---|-------------------------|---|-------------------------------|
| Acumulaciones y otras cuentas por pagar | 912,871                 | (912,871)                                   | (912,871)                     |
| Activos netos de los aportantes         | <u>720,777,959</u>      | <u>(720,777,959)</u>                        | <u>(720,777,959)</u>          |
| Total                                   | <u>721,690,830</u>      | <u>(721,690,830)</u>                        | <u>(721,690,830)</u>          |

### 3.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero y que se traduzca en una pérdida financiera para el Fondo. Al 31 de diciembre de 2019, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. La principal concentración a la que está expuesto el Fondo corresponde a inversiones en certificados de depósito mantenidas en bancos comerciales y asociaciones de ahorros y préstamos del país.

15

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

La política del Fondo para manejar el riesgo de crédito es invertir en instrumentos financieros con una calificación mínima de F-2 o su equivalente para el corto plazo y de BBB o su equivalente para el largo plazo.

Los valores de oferta pública en los cuales invierta el Fondo deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y ser negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación. La duración promedio del portafolio de inversión es superior a 360 días y menor a 720 días.

El Fondo puede invertir el 60% del portafolio a más de un año y no se tiene límite de plazo máximo, dependiendo del grado de riesgo de la emisión, puede invertir hasta el 95% del portafolio en valores de renta fija y/o certificados de depósitos y hasta el 20% en fondos de inversión abiertos de renta fija. Asimismo, mantiene políticas de concentración de riesgos relativas a las inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio.

#### Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

|   | 2019<br>RD\$       | 2018<br>RD\$       |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>           |                    |                    |
| Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch:  |                    |                    |
| F1+   | 61,964,239         | 3,561,449          |
| F1  | -                  | 74,915,299         |
| F2  | 49,829,027         | 10,849,448         |
| Calificación crediticia local a corto plazo – Feller: |                    |                    |
| C-1   | -                  | 100,256            |
| C-2   | -                  | 109,816            |
|   | <u>111,593,266</u> | <u>89,536,266</u>  |
| <b>Inversiones en fondos de inversión</b>             |                    |                    |
| Sin calificación crediticia (b)                       | <u>15,715,462</u>  | <u>24,085</u>      |
| <b>Inversiones en títulos valores:</b>                |                    |                    |
| Calificación crediticia local – Fitch:                |                    |                    |
| F1+ (corto plazo)                                     | 257,739,099        | 174,178,277        |
| F1 (corto plazo)                                      | 10,364,444         | 20,403,300         |
| F2 (corto plazo)                                      | 111,708,965        | 58,874,814         |
| AAA (largo plazo)                                     | 25,400,401         | -                  |
| AA- (largo plazo)                                     | 69,594,158         | 43,949,828         |
| A- (largo plazo)                                      | 20,166,145         | 111,863,780        |
| Calificación crediticia local – Feller:               |                    |                    |
| C-2 (corto plazo)                                     | 134,524,507        | 25,996,000         |
| A (largo plazo)                                       | 44,910,148         | -                  |
| A- (largo plazo)                                      | 83,873,192         | 65,577,518         |
| BBB+ (largo plazo)                                    | 15,218,909         | 131,287,164        |
| Sin calificación crediticia (a)                       | <u>87,910,697</u>  | <u>-</u>           |
|   | <u>861,210,665</u> | <u>632,130,479</u> |
|   | <u>988,519,393</u> | <u>721,690,830</u> |

16

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

- (a) Corresponde a inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda, incluyendo rendimientos por cobrar.
- (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.

### 3.2 Administración del patrimonio del Fondo

El principal objetivo de la gestión de administración de patrimonio del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer permanentemente de su liquidez. El Fondo realiza una gestión del patrimonio administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha. En general, la estrategia primordial es incrementar el valor de fondo y la cantidad de aportantes, así como las inversiones y generar rendimientos que son distribuidos equitativamente entre los aportantes.

### 3.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

#### 3.3.1 Instrumentos financieros medidos a valor razonable

El Fondo clasifica, para propósitos de divulgaciones, las mediciones del valor razonable usando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos usados para realizar su medición. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- 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.

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.

17

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

Si uno o más datos 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 la jerarquía de valor razonable según la siguiente composición:

|                                    | 2019               |                    |                 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|                                    | Nivel 1<br>RD\$    | Nivel 2<br>RD\$    | Nivel 3<br>RD\$ |
| Activos financieros                |                    |                    |                 |
| Inversiones en títulos valores     | 119,491,808        | 227,381,842        | -               |
| Inversiones en fondos de inversión | -                  | 15,715,482         | -               |
|                                    | <u>119,491,808</u> | <u>243,097,304</u> | <u>-</u>        |
|                                    | 2018               |                    |                 |
|                                    | Nivel 1<br>RD\$    | Nivel 2<br>RD\$    | Nivel 3<br>RD\$ |
| Activos financieros                |                    |                    |                 |
| Inversiones en títulos valores     | 87,111,357         | 77,241,209         | -               |
| Inversiones en fondos de inversión | -                  | 24,085             | -               |
|                                    | <u>87,111,357</u>  | <u>77,265,294</u>  | <u>-</u>        |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ocurrieron transferencias de inversiones de un nivel a otro.

#### 3.3.2 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

A continuación, se muestran los montos registrados en libros y los estimados del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo no están presentados a su valor razonable:

|  | 2019                       |                            | 2018                       |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | Valor en<br>libros<br>RD\$ | Valor<br>razonable<br>RD\$ | Valor en<br>libros<br>RD\$ | Valor<br>razonable<br>RD\$ |
| <u>Activos financieros</u>                                 |                            |                            |                            |                            |
| Efectivo y equivalentes de<br>efectivo (a)                 | 111,593,266                | 111,593,266                | 89,536,266                 | 89,536,266                 |
| Inversiones en títulos valores –<br>a costo amortizado (a) | <u>514,337,015</u>         | <u>514,337,015</u>         | <u>487,777,913</u>         | <u>487,777,913</u>         |
|  | <u>625,930,281</u>         | <u>625,930,281</u>         | <u>577,314,179</u>         | <u>577,314,179</u>         |

18

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

|   | 2019                 |                      | 2018                 |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | Valor en libros RD\$ | Valor razonable RD\$ | Valor en libros RD\$ | Valor razonable RD\$ |
| <b>Pasivos financieros</b>                  |                      |                      |                      |                      |
| Acumulaciones y otras cuentas por pagar (b) | 954,351              | 954,351              | 912,871              | 912,871              |
| Activos netos de los aportantes (c)         | <u>987,565,042</u>   | <u>987,565,042</u>   | <u>720,777,959</u>   | <u>720,777,959</u>   |
|   | <u>988,519,393</u>   | <u>988,519,393</u>   | <u>721,690,830</u>   | <u>721,690,830</u>   |

Los valores en libros de estos instrumentos financieros se aproximan a sus valores razonables debido a su corto plazo de realización o cancelación.

(a) El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones a corto plazo con contrapartes de alta calidad crediticia.

(b) Las acumulaciones y otras cuentas por pagar representan los montos contractuales adeudados por el Fondo para la liquidación de gastos y retenciones, por lo que se consideran Nivel 2.

(c) Las cuotas de inversión no se negocian en un mercado activo. Las cuotas pueden ser rescatadas a opción de los aportantes y pueden retornar al Fondo en cualquier fecha de negociación por efectivo igual a una parte proporcional del valor del activo neto del Fondo (ver Nota 2.5.2). El valor razonable se basa en el monto a pagar a demanda de los aportantes, descontado desde la primera fecha en que el monto puede ser requerido para ser pagado. El impacto del descuento no es material. El Nivel 2 se considera la categoría más adecuada para los activos netos de los aportantes.

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

|                             | 2019<br>RD\$       | 2018<br>RD\$      |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Efectivo en bancos          | 78,075,422         | 59,174,855        |
| Depósitos a corto plazo (a) | <u>33,517,844</u>  | <u>30,361,611</u> |
|                             | <u>111,593,266</u> | <u>89,536,266</u> |

(a) Corresponde a certificados financieros con vencimientos originales de menos de tres meses a tasas de interés anual entre 8.25% y 9.75% (2018: entre 10.35% y 12.00%).

### 5. Inversiones

Las inversiones a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados consisten en:

Al 31 de diciembre de 2019

| Tipo de Inversión                          | Emisor  | Monto RD\$ | Tasa de Interés Promedio Ponderada | Vencimiento |
|--|---|------------|------------------------------------|-------------|
| <b>Títulos valores a costo amortizado:</b> |   |            |                                    |             |
| Certificado de depósito                    | Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.                                  | 95,000,000 | 8.34%                              | 2020        |
| Certificado de depósito                    | Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | 93,000,000 | 7.85%                              | 2020        |
| Certificado de depósito                    | Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple                            | 73,000,000 | 8.13%                              | 2020        |

19

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

| Tipo de Inversión  | Emisor   | Monto RD\$         | Tasa de Interés Promedio Ponderada | Vencimiento |
|--|--|--------------------|------------------------------------|-------------|
| Certificado de depósito  | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                      | 71,000,000         | 8.27%                              | 2020        |
| Certificado de depósito  | Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito                                | 67,000,000         | 8.90%                              | 2020        |
| Certificado de depósito  | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.   | 35,000,000         | 7.46%                              | 2020        |
| Certificado de depósito  | Banco Múltiple Vimenca, S. A.  | 25,000,000         | 8.81%                              | 2020-2021   |
| Certificado de depósito  | Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos  | 15,000,000         | 8.25%                              | 2020        |
| Certificado de depósito  | Banco Múltiple Ademi, S. A.  | 10,000,000         | 8.20%                              | 2020        |
|  |  | <u>484,000,000</u> |                                    |             |
| Rendimientos por cobrar  |  | <u>30,337,015</u>  |                                    |             |
| Total de inversiones a costo amortizado  |  | <u>514,337,015</u> |                                    |             |
| <b>A valor razonable a través de resultados:</b>                                     |  |                    |                                    |             |
| Notas de renta fija  | Banco Central de la República Dominicana                                       | 64,410,794         | 9.92%                              | 2021-2022   |
| Bonos corporativos   | Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.                                | 54,132,031         | 11.25%                             | 2025-2027   |
| Bonos corporativos   | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.  | 37,792,029         | 9.78%                              | 2020-2023   |
| Bonos corporativos   | Consorcio Minero Dominicano  | 31,029,304         | 12.00%                             | 2028        |
| Bonos subordinados   | Corporación Interamericana de Inversiones (CII)                                | 24,962,806         | 8.80%                              | 2022        |
| Bonos corporativos   | Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.                                    | 24,959,279         | 8.98%                              | 2020-2021   |
| Bonos corporativos   | United Capital Puesto de Bolsa, S. A.  | 20,576,989         | 9.00%                              | 2020        |
| Bonos corporativos   | Banco Fondesa  | 20,093,817         | 8.25%                              | 2021        |
| Bonos corporativos   | Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.                                       | 15,125,704         | 9.00%                              | 2021        |
| Bonos subordinados   | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                      | 14,945,920         | 10.00%                             | 2026        |
| Bonos corporativos   | Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Suursal en la República Dominicana) | 13,554,009         | 11.15%                             | 2029        |
| Bonos gubernamentales  | Ministerio de Hacienda   | 10,659,000         | 10.75%                             | 2028        |
| Certificado de inversión   | Banco Central de la República Dominicana                                       | <u>10,375,598</u>  | 10.50%                             | 2024        |
|  |  | <u>342,617,280</u> |                                    |             |
| Rendimientos por cobrar  |  | <u>4,256,370</u>   |                                    |             |
| Total de inversiones a valor razonable a través de resultados                        |  | <u>346,873,650</u> |                                    |             |
| <b>En cuotas en fondos de inversión:</b>   |  |                    |                                    |             |
| Fondo de inversión abierto   | Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya                                     | 5,380,656          | 6.03%                              | Indefinido  |
| Fondo de inversión abierto   | JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días   | <u>10,334,806</u>  | 8.38%                              | Indefinido  |
| Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable a través de resultados |  | <u>15,715,462</u>  |                                    |             |
| Total de inversiones   |  | <u>876,926,127</u> |                                    |             |

Al 31 de diciembre de 2018

| Tipo de Inversión                          | Emisor  | Monto RD\$  | Tasa de Interés Promedio Ponderada | Vencimiento |
|--|---|-------------|------------------------------------|-------------|
| <b>Títulos valores a costo amortizado:</b> |   |             |                                    |             |
| Certificado de depósito                    | Banco Múltiple BHD León, S. A.                  | 140,000,000 | 7.00%                              | 2019        |
| Certificado de depósito                    | Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.                | 87,000,000  | 9.19%                              | 2019        |
| Certificado de depósito                    | Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.      | 85,000,000  | 8.72%                              | 2019-2020   |
| Certificado de depósito                    | Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito | 57,000,000  | 9.06%                              | 2019        |
| Certificado de depósito                    | Banco Múltiple Vimenca, S. A.                   | 50,000,000  | 8.54%                              | 2019-2020   |

20

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2018

| Tipo de Inversión  | Emisor   | Monto RD\$  | Tasa de Interés Promedio Ponderada | Vencimiento |
|--|--|-------------|------------------------------------|-------------|
| Certificado de depósito  | Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples | 15,000,000  | 10.20%                             | 2019        |
| Certificado de depósito  | Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                  | 10,000,000  | 10.42%                             | 2019        |
| Certificado de depósito  | Banco Múltiple Ademi, S. A.  | 10,000,000  | 10.25%                             | 2019        |
| Certificado de depósito  | Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple                           | 10,000,000  | 10.40%                             | 2019        |
| Rendimientos por cobrar  |  | 464,000,000 |                                    |             |
|  |  | 23,777,913  |                                    |             |
| Total de Inversiones a costo amortizado  |  | 487,777,913 |                                    |             |
| <b>A valor razonable a través de resultados:</b>                                     |  |             |                                    |             |
| Bonos corporativos   | Empresa Generadora de Electricidad Halna, S. A.                            | 43,710,475  | 10.76%                             | 2025-2027   |
| Bonos corporativos   | Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.                           | 24,763,075  | 9.01%                              | 2020-2021   |
| Bonos corporativos   | UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.                                 | 20,589,511  | 8.14%                              | 2020        |
| Bonos corporativos   | Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.                                   | 19,800,972  | 8.72%                              | 2021        |
| Bonos corporativos   | Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.                                   | 14,843,005  | 9.55%                              | 2021        |
| Bonos corporativos   | Consorcio Minero Dominicano  | 9,930,000   | 12.12%                             | 2028        |
| Bonos corporativos   | Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.                                    | 9,859,861   | 10.10%                             | 2020        |
|  |  | 143,596,899 |                                    |             |
| Rendimientos por cobrar  |  | 755,667     |                                    |             |
| Total de Inversiones a valor razonable a través de resultados                        |  | 144,352,566 |                                    |             |
| <b>En cuotas en fondos de inversión:</b>   |  |             |                                    |             |
| Fondo de inversión abierto   | Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya                                 | 24,085      |                                    |             |
| Total de Inversiones en fondos de inversión a valor razonable a través de resultados |  | 24,085      |                                    |             |
| Total de Inversiones   |  | 632,154,564 |                                    |             |

### 6. Activos netos de los aportantes

#### Aportes

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas. Al 31 de diciembre de 2019 los aportes están representados por 884,128 cuotas (2018: 678,944 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,142,848010 (2018: RD\$1,061,616573) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$987,565,042 (2018: RD\$720,777,959).

El valor nominal de las cuotas al primer día de colocación fue de RD\$1,000. El precio de suscripción para el primer día de colocación fue igual al valor nominal y para los días posteriores es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

### 7. Compromisos

#### Línea de Crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tiene aprobada una línea de crédito por RD\$200 millones, la cual no ha sido utilizada en ninguno de los dos años.

## Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros  
31 de Diciembre de 2019

### 8. Evento subsecuente

#### COVID-19

La Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. Desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido tomando medidas sanitarias y económicas, restringiendo la movilidad, habiendo establecido recientemente cuatro fases para la reapertura gradual de la economía dominicana, de las cuales la Fase 1 inició el 20 de mayo de 2020.

La Administradora, atendiendo a las disposiciones gubernamentales y regulatorias, ha establecido una serie de medidas para dar continuidad a la operatividad del Fondo, entre otras, realizando labores administrativas y operativas de manera remota y atendiendo las solicitudes de los inversionistas a través de canales electrónicos.

Debido a que la pandemia persiste y a la incertidumbre de sus efectos, no es posible cuantificar de manera fiable el impacto negativo, si alguno, en los retornos de las inversiones, la volatilidad de activos y la liquidez del Fondo en el futuro. La Administradora continúa monitoreando la situación y evaluando los riesgos, para ir ajustando sus medidas acorde a los mismos para sí misma como para el Fondo.