

Memoria anual 2021

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días



BHDFondos

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. Denominación.....	4
ii. Objetivo de inversión.....	4
iii. Datos relativos a su inscripción en el Registro y otros datos del fondo	4
iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones	5
v. Datos referidos al Custodio	6
vi. Agentes de distribución de cuotas, procedimiento para las suscripciones y rescates de cuotas, y comisiones aplicables	6
vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2021.	8
Descripción de las operaciones del fondo durante el año	9
i. Diversificación del portafolio	9
ii. Política de liquidez	10
iii. Excesos de participación presentados durante el año	10
iv. Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones durante el año	11
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	11
vi. Hechos relevantes y de información periódica.....	11
vii. Resumen de la cartera al cierre del año	19
viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante los años 2021, 2020, 2019, 2018	19
ix. Evolución del valor cuota en el año	20
x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación elegido en su reglamento.....	20
Acerca de la Sociedad Administradora	23
Datos generales	23
Principales indicadores financieros	25
Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos.....	26
Hechos relevantes	26
Anexo I	29
i. Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros del Fondo	29



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 2021.

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 Tíneo
Gerente General

Jael Periche
Administrador del fondo

Pamela Lizardo
Gerente de Riesgos y Control Interno

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 (MBA) de Clark University.</p> <p>Posee más de 19 años de experiencia en consultoría, banca de inversión, finanzas corporativas y mercado de valores. Ha liderado importantes transacciones de reestructuración 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.</p> <p>Responsable de la puesta en marcha y gerencia de la Sociedad Administradora de Fondos BHD desde el 2013.</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 más de 15 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 15 años de experiencia en las áreas de gerencia de proyectos, consultoría y finanzas, encargada de gestionar los fondos financieros administrados por BHD Fondos. 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. E-mail: 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/regulations/documentos-internos>

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

Distribución de cuotas

Durante el 2021, 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.



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.



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 vii".

vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2021.

Fecha	Patrimonio ¹ En RD\$	Suscripciones ² En RD\$	Rescates ³ En RD\$	No. Aportantes
Enero	2,487,110,935	146,322,715	95,536,559	989
Febrero	2,521,888,929	111,142,458	86,577,993	1039
Marzo	2,638,974,396	209,314,418	108,427,034	1102
Abril	2,908,986,685	654,297,634	397,409,534	1144
Mayo	3,146,668,247	413,422,354	199,174,862	1207
Junio	3,914,736,814	721,962,140	110,267,684	1287
Julio	5,144,647,632	1,318,503,252	124,319,379	1416
Agosto	6,599,362,143	1,521,531,029	99,525,166	1585
Septiembre	8,021,724,847	1,650,050,263	253,845,807	1774
Octubre	8,445,908,207	903,280,503	496,321,087	1870
Noviembre	7,656,036,041	340,046,658	1,143,673,315	1884
Diciembre	6,720,220,797	425,897,711	1,361,736,951	1824

¹ Corresponde al patrimonio al cierre del mes.

² Corresponde a la suma de las suscripciones de cuotas realizadas en el mes.

³ 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

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2021	
Por clase de inversión	Valores representativos de deuda	0%	95%	60.15%	Cumple
	Certificados de Depósitos Instituciones Financieras	0%	95%	30.23%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	1.51%	Cumple
Por moneda	Pesos Dominicanos	70%	100%	100%	Cumple
	Dólares de los Estados Unidos de América	0%	30%	0%	Cumple
Por plazo	Corto plazo (hasta 360 días)	5%	100%	63.01%	Cumple
	Mediano plazo (de 361 a 1080 días)	0%	60%	32.53%	Cumple
	Largo plazo (más de 1080 días)	0%	50%	4.46%	Cumple
Por Tipo de Instrumento	Bonos	0%	70%	7.93%	Cumple
	Valores de renta fija del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	0%	90%	2.50%	Cumple
	Papeles Comerciales	0%	70%	0%	Cumple
	Letras emitidas por el Banco Central de R. D.	0%	90%	19.99%	Cumple
	Certificados de Depósitos en Instituciones Financieras	0%	90%	30.23%	Cumple
	Certificados de Depósitos de una misma institución financiera	0%	25%	12.45%	Cumple
	Cuotas de fondos mutuos de renta fija	0%	20%	1.51%	Cumple
Por emisor	Banco Central de la República Dominicana	0%	90%	52.07%	Cumple
	Gobierno Central	0%	90%	2.50%	Cumple
	Sector Real	0%	50%	3.57%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo emisor	0%	20%	12.45%	Cumple
	Una misma institución financiera receptora de certificados financieros	0%	25%	6.68%	Cumple

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2021	
	Un mismo emisor de deuda del Sector Financiero	0%	20%	0.57%	Cumple
	Fondos Mutuos administrador por Administradora no vinculada	0%	20%	1.51%	Cumple
	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%	0.25%	Cumple

ii. Política de liquidez

	Política de liquidez	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2021	
Límites máximo y mínimo de liquidez*	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras	5%	80%	8.10%	Cumple
	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de una misma entidad o grupo financiero, no vinculada	5%	25%	1.04%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	1.51%	Cumple

*Como % del patrimonio neto del fondo.

iii. Excesos de participación presentados durante el año

Durante el 2021, se presentó una (1) ocasión de exceso de participación (aportante vinculado que excedió 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 conjunta durante el periodo.

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

Durante el 2021, el porcentaje en depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras se mantuvo dentro de los límites requerido. En tres (3) ocasiones el porcentaje en depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras vinculadas se excedió, el cual fue regularizado dentro del plazo establecido en el Reglamento Interno del fondo.

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 2021, se presentaron 116 días en los que el Fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en el Reglamento Interno.

vi. Hechos relevantes y de información periódica

31 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 30/12/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
29 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 28/12/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
24 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 23/12/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
24 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 23/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
23 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 22/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
21 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
17 de diciembre de 2021	SAFI BHD, tiene a bien informarle que al cierre del día dieciséis (16) diciembre de 2021, el Fondo presento un déficit de liquidez por debajo del cinco por ciento (5%) establecido en su reglamento interno. esta situación producida por causas no atribuibles a la administradora será remediada en el día de hoy.
17 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 16/11/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
15 de diciembre de 2021	SAFI tiene a bien informarle que al cierre del día catorce (14) de diciembre de 2021, quedo regularizado el déficit de liquidez del Fondo Plazo 90 Días.
15 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 14/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.

14 de diciembre de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 30 de noviembre 2021, fue de 2.3321% siendo esta menor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 2.6766% del mes de noviembre 2021.
10 de diciembre de 2021	SAFI BHD informa que al cierre del día nueve (09) diciembre de 2021, el Fondo presento un déficit de liquidez por debajo del cinco por ciento (5%) establecido en su reglamento interno.
7 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 06/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
6 de diciembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 03/12/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
30 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 29/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
29 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 26/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
26 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 25/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
25 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 24/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
17 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 16/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
16 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
15 de noviembre de 2021	SAFI BHD informa como Hecho Relevante la regularización del exceso sobre el límite máximo de cincuenta (50%) de la liquidez del Fondo en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones financieras vinculadas al cierre del día doce (12) de noviembre de 2021.
12 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 11/11/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
11 de noviembre de 2021	SAFI notifica el exceso del límite máximo de cincuenta (50%) de la liquidez del Fondo en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones financieras vinculadas al cierre del día diez (10) de noviembre de 2021.
11 de noviembre de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de octubre 2021, fue de 2.5702% siendo esta menor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 2.5869% del mes de octubre 2021.
8 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 05/11/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
4 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 3/11/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
3 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 2/11/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.

1 de noviembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 29/10/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
26 de octubre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 25/10/2021 un (01) aportante vinculado adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
21 de octubre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/10/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14 de octubre de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 30 de septiembre 2021, fue de 4.6617% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 2.3020% del mes de septiembre 2021.
13 de octubre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 12/10/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
8 de octubre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 07/10/2021 dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
5 de octubre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 04/10/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
22 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 21/09/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
21 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
20 de septiembre de 2021	SAFI notifica como Hecho Relevante la regularización de exceso de la liquidez del Fondo en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones financieras vinculadas del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días.
20 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 17/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
17 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 16/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 14/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14 de septiembre de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de agosto 2021, fue de 6.8803% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 2.6422% del mes de agosto 2021.
14 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 13/09/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
13 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 10/09/2021 un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.

13 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 10/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
10 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 09/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
9 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 08/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
8 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 07/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
7 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 6/09/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
6 de septiembre de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 03/09/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2 de septiembre de 2021	SAFI BHD informa como Hecho Relevante sobre la regularización de la duración promedio ponderada del portafolio del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
31 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 30/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
30 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 27/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
26 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 25/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
25 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 24/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
23 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
18 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 17/08/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
12 de agosto de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de julio 2021, fue de 9.3902% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 2.7191% del mes de julio 2021.
9 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 06/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
4 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 03/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

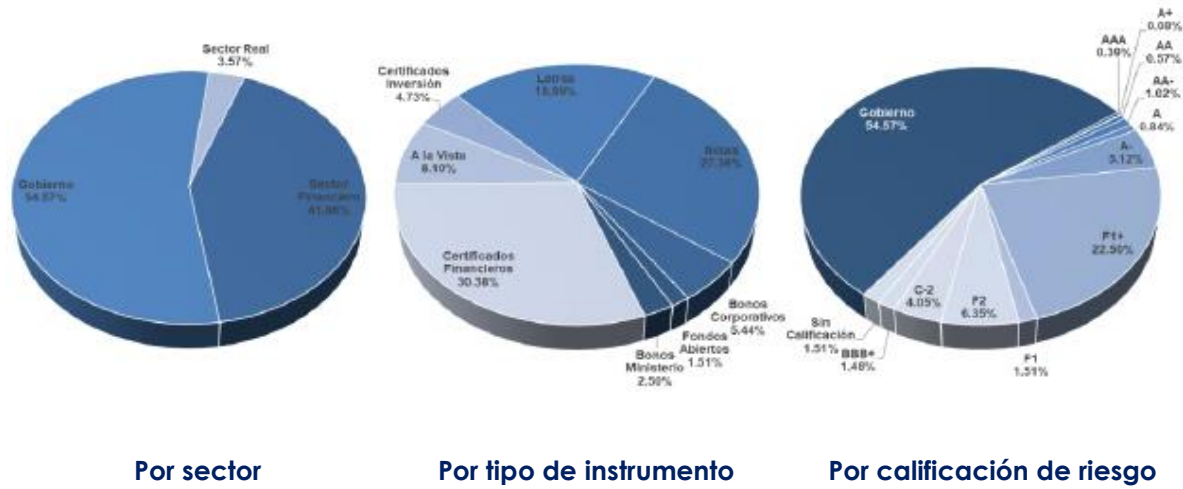
3 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 02/08/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2 de agosto de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre del 30/07/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
30 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 28/07/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
28 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 27/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
26 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 23/07/2021 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
23 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 22/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
21 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 16/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/07/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
14 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 13/07/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
13 de julio de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 30 de junio 2021, fue de 7.5472% siendo esta superior al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.1647% del mes de junio 2021.
12 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 9/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
7 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 06/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
5 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 02/07/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
1 de julio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 30/06/2021 un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
30 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 29/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

28 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 25/06/2021 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
23 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 22/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
21 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 18/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15 de junio de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de mayo 2021, fue de 9.3796% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.8998% del mes de mayo 2021.
14 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 11/06/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
9 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 08/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
8 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 7/06/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
7 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 04/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 01/06/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
2 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 01/06/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
1 de junio de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 31/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
31 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 28/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
26 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 25/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
24 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 21/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 18/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

18 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 17/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
13 de mayo de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 30 de abril 2021, fue de 5.7761% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.3634% del mes de abril 2021.
13 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 12/05/20 quedo regularizado el exceso de participación de un aportante en el Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
11 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 10/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
11 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 10/05/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
5 de mayo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 4/05/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
30 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 29/04/2021, un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
27 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 26/04/2021, un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
21 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 20/04/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
20 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 19/04/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
16 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/04/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
15 de abril de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-031) del 01 al 31 de marzo 2021, fue de 7.6681% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.5466% del mes de marzo 2021.
15 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 14/04/21, un aportante presento un balance que excede el diez por ciento (10%) de participación establecido en la normativa y en el Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
15 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 14/04/2021 un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
12 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 9/04/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
1 de abril de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 31/03/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
31 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 30/03/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
24 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 23/03/2021 dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.

22 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 19/03/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 15/03/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
15 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 12/03/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
12 de marzo de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 28 de febrero 2021, fue de 5.4366% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.0819% del mes de febrero 2021.
12 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 11/03/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
11 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 10/03/2021 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
4 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 03/03/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 01/03/2021 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
1 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 26/02/2021 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
23 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 22/02/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
22 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 19/02/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 18/02/2021 un (01) aportantes vinculados realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
18 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 17/02/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16 de febrero de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de enero 2021, fue de 5.4574% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.3319% del mes de enero 2021.
15 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 12/02/2021 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
5 de febrero de 2021	SAFI BHD notifica que al cierre 04/02/2021 un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días.
15 de enero de 2021	SAFI BHD, notifica la rentabilidad del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días (SIVFIA-028) del 01 al 31 de diciembre 2020, fue de 4.8258% siendo esta mayor al Benchmark TIPP de 361 Días a 2 años de 3.0258% del mes de diciembre 2020.

vii. Resumen de la cartera al cierre del año



Principales emisores	%
Banco Central Rep. Dom.	52.07%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	12.45%
Banco Múltiple Santa Cruz S.A.	6.68%
Banco Popular S.A.	4.51%
Banco BHD León S.A.	3.83%
Emisores Sector Real	3.57%
Banco Reservas S.A.	3.31%
Ministerio de Hacienda	2.50%
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A.	1.52%
Otros	9.56%
Total	100.00%

viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante los años 2021, 2020, 2019, 2018

Tipo de comisión	2021	2020	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 En RD\$	Fecha	Valor cuota En RD\$
Ene	1,243.259181	Jul	1,290.704438
Feb	1,248.444251	Ago	1,298.246826
Mar	1,256.574864	Sep	1,303.221069
Abr	1,262.540445	Oct	1,306.065835
May	1,272.598151	Nov	1,308.569299
Jun	1,280.492259	Dic	1,307.250334

x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación elegido en su reglamento

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark ⁴
Ene	5.46%	3.3319%
Feb	5.44%	3.0819%
Mar	7.67%	3.5466%
Abr	5.78%	3.3634%
May	9.38%	3.8998%
Jun	7.55%	3.1647%
Jul	9.39%	2.7191%
Ago	6.88%	2.6422%
Sep	4.66%	2.3020%

⁴ 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.

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark ⁴
Oct	2.57%	2.5869%
Nov	2.33%	2.6766%
Dic	0.49%	3.0246%

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

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark
Dic-2018	6.25%	6.40%
Dic-2019	6.98%	6.35%
Dic-2020	4.83%	3.03%



BHD Fondos

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

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, 2019, 2020 y en mayo 2021. 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.

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 **Correo electrónico:** Info@bhdfondos.com.do

Otros fondos administrados por BHD Fondos al 31 de diciembre 2021

Nombre	No. de registro	Moneda	Patrimonio	No. Aportantes
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	SIVFIA-003	DOP	4,713,627,813	5,858
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	SIVFIA-014	DOP	5,112,155,016	3,925
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	SIVFIA-013	USD	198,531,608	2,724
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Tu Futuro	SIVFIA-040	DOP	854,913,47	318
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	SIVFIC-046	USD	10,290,058	67

Estructura accionaria

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

Accionistas	Participación
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)

Empresa	Participación del CFBHDL	Objeto social
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.
Mapfre Administradora de Riesgos de Salud, S. A. (Mapfre ARS)	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.
Sociedad Titularizadora Dominicana S. A. S.	26.67%	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.
- Red Nuevos Servicios Financieros, S.A (MiRed)
- TU PANA, S.A

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 18 de marzo de 2021, para el período estatutario que termina en marzo de 2022, vigente durante el año que presenta esta memoria, estuvo compuesto de la siguiente forma:



Carlos Guillermo León Nouel	Presidente	Interno
Luis Tulio Lemberth	Vicepresidente	Interno
Shirley Acosta Luciano	Secretario	Interno
Fernando García Crespo	Consejero / Secretario Delegado	Externo Patrimonial
Fabián Diego Mendy Márquez	Consejero	Externo Independiente
Iván Oscar Pagán Mejía	Consejero	Externo Patrimonial
Carlos Angulo	Consejero	Externo Independiente

En dicha Asamblea se ratificaron todos los miembros del Consejo de Administración

El equipo de BHD Fondos, al cierre del 2021, estaba conformado principalmente por:



Gabriel Tineo	Gerente General
Jael Periche	2VP de Inversiones
Pamela Lizardo	Gerente de Riesgos y Control Interno
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

Principales indicadores financieros

- Al cierre del 2021, el balance general de BHD Fondos presentaba activos por RD\$748.4 millones, pasivos por RD\$246.6 millones y un patrimonio neto de RD\$501.8 millones.
- Durante el año 2021, la entidad obtuvo beneficios por RD\$290 millones.
- Los gastos estaban compuestos en un 72% por gastos de personal y administrativo y un 28% por gastos operativos.
- La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 57.87%, mientras la rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 38.80%.

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.

Hechos relevantes

Fecha	Descripción
15 de marzo de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante sobre la publicación de la convocatoria de la asamblea general ordinaria anual de accionistas de la sociedad a celebrarse el 18 de marzo de 2021.

Fecha	Descripción
19 de marzo de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante sobre informe anual de gobierno corporativo que se encuentra publicado en la página web de la sociedad el informe anual de gobierno corporativo conocido por la asamblea general ordinaria anual de accionistas celebrada el jueves (18) de marzo del año dos mil veintiuno (2021).
19 de marzo de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante relativo a la composición del consejo de administración de la sociedad administradora de fondos de inversión BHD, s. A.
19 de marzo de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante relativo a la publicación de los estados financieros auditados 2020.
29 de marzo de 2021	SAFI BHD notifica el horario especial por motivo de semana santa, estaremos laborando el jueves primero (01) de abril del año dos mil veintiuno (2021) hasta las doce del mediodía (12:00 p.m.), las órdenes recibidas posterior a este horario, serán procesadas el día hábil siguiente hábil, igualmente las informaciones a publicar en la página web, es decir, el lunes cinco (05) de abril el año 2021.
13 de mayo de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante ratificación calificación de riesgo AAfa de BHD fondos otorgada por Feller Rate.
9 de junio de 2021	SAFI BHD tiene a bien informar como Hecho Relevante, la salida por renuncia de la entidad del gerente de riesgo, con efectividad al 09 de junio de 2021.
21 de julio de 2021	SAFI BHD tiene a bien a informar como Hecho Relevante la designación del nuevo del gerente de riesgos.
15 de septiembre de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante la salida de la entidad del señor Hansel Wozniak, quien se desempeñaba como gerente y oficial de cumplimiento, con efectividad al 15 de septiembre de 2021, para fines de su exclusión del registro de mercado de valores. Las funciones del oficial de cumplimiento estarán siendo realizadas por la suplente designada mediante comunicación no. 01-2021-007886 de fecha 19 de marzo.
1 de diciembre de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante sobre sustitución miembro del consejo de administración del centro financiero BHD león s.a. (CFBHD), principal accionista de BHD fondos.
1 de diciembre de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante sobre ampliación horario de servicios, BHD fondos informa a sus clientes que, a partir de lunes 6 de diciembre de 2021 , las solicitudes de aportes y retiros de los fondos podrán ser realizadas en horario, de lunes a viernes, de 8:00 a.m. hasta las 3:00 p.m. para ser ejecutadas el mismo día. Nuestras oficinas estarán abiertas al público de 8:00am hasta las 5:00 p.m.
23 de diciembre de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante el horario especial por motivo del feriado de navidad. Estaremos laborando el viernes veinte cuatro (24) de diciembre del año dos mil veintiunos (2021) hasta las doce del mediodía (12:00p.m.) Y estaremos recibiendo ordenes de suscripciones y rescates hasta las diez y media de la mañana (10:30 a.m.)
30 de diciembre de 2021	SAFI BHD Informa como Hecho Relevante el horario especial por motivo de año nuevo, estaremos laborando el viernes treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veintiunos (2021) hasta las doce del mediodía 12:00p.m. Y estaremos recibiendo ordenes de suscripciones y rescates hasta las diez y media de la mañana 10:30a.m., las órdenes

Fecha	Descripción
	recibidas posterior a este horario, serán procesadas el día hábil siguiente, 3 de enero.



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 2021

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Índice
31 de diciembre de 2021

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en Activos Netos de los Aportantes	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-23



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días (en lo adelante “el Fondo”) al 31 de diciembre de 2021, 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 2021;
- El estado de resultados integrales 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.

PricewaterhouseCoopers República Dominicana, S. R. L., Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 132-09535-9



A los Aportantes del
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días y
la Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)
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 resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno 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
la Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad 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.

PricewaterhouseCoopers
4 de mayo de 2022

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Balance General
31 de diciembre de 2021

	Nota	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	RD\$ 548,534,121	RD\$ 263,401,075
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado	5	2,042,085,339	616,646,144
Inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados	5	4,033,609,172	1,524,288,800
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	5	101,831,148	21,916,996
Total activos		<u>6,724,149,780</u>	<u>2,426,253,015</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3.1.2	<u>3,928,982</u>	<u>1,262,112</u>
Activos netos de los aportantes	6	<u>RD\$6,720,220,798</u>	<u>RD\$2,424,990,903</u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Resultados Integrales
Año terminado el 31 de diciembre de 2021

	Nota	2021	2020
Ingresos			
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		RD\$ 55,981,101	RD\$ 37,012,601
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		135,383,606	46,096,598
Intereses provenientes de efectivo		15,255,785	6,810,452
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		127,060,007	22,896,392
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		6,144,391	1,228,961
Otros ingresos		454,695	229,955
Total de ingresos		340,279,585	114,275,049
Gastos			
Comisión por administración	2.7.2	(51,021,877)	(12,966,708)
Comisión por desempeño	2.7.2	(24,991,161)	(7,308,434)
Honorarios por servicios profesionales		(650,691)	(622,460)
Comisiones por custodia y operaciones bursátiles	7	(2,272,626)	(571,892)
Mantenimiento y supervisión	7	(1,458,600)	(364,180)
Otros		(72,638)	(52,700)
Total de gastos		(80,467,583)	(21,886,174)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año		RD\$259,811,992	RD\$ 92,388,875

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 2021

	Nota	2021	2020
Activos netos de los aportantes al 1 de enero		RD\$ 2,424,990,903	RD\$ 987,565,042
Aportes recibidos en el año		8,441,690,674	2,182,281,430
Redenciones de aportes pagados en el año, incluyendo rendimientos pagados de los aportes redimidos		(4,406,272,771)	(837,244,444)
Incremento neto por transacciones con cuotas del Fondo		4,035,417,903	1,345,036,986
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año		259,811,992	92,388,875
Activos netos de los aportantes al 31 de diciembre	6	RD\$ 6,720,220,798	RD\$ 2,424,990,903

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 2021

	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	RD\$ 259,811,992	RD\$ 92,388,875
Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores – a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados	(206,620,492)	(89,919,741)
Cambios en activos y pasivos		
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar	(1,414,500,000)	(119,000,000)
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar	(2,450,381,723)	(1,166,202,113)
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	(79,914,152)	(6,201,534)
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	2,666,870	307,761
Efectivo usado en las actividades de operación	(3,888,937,505)	(1,288,626,752)
Intereses cobrados	136,652,648	95,397,575
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(3,752,284,857)</u>	<u>(1,193,229,177)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	8,441,690,674	2,182,281,430
Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados	(4,406,272,771)	(837,244,444)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,035,417,903</u>	<u>1,345,036,986</u>
Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo	283,133,046	151,807,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>263,401,075</u>	<u>111,593,266</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>RD\$ 546,534,121</u>	<u>RD\$263,401,075</u>

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 2021

1. Información general

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días (en lo 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 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD) (en lo adelante "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 (en lo adelante "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 cuentas y 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, Santo Domingo, República Dominicana.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración de la Administradora el 21 de abril de 2022.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 (en lo adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en inglés "IASB"). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros medidos a valor razonable.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración del Fondo ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del mismo. En la sección 2.9 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

2.2 Nuevas normas y enmiendas

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Fondo en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

2.3 Moneda funcional

Los estados financieros están preparados en Pesos Dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. El objetivo principal del Fondo es invertir en instrumentos financieros en RD\$, recibe los aportes y paga los rescates de los aportantes en RD\$ y los rendimientos se miden y se informan en RD\$.

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas de RD\$ se registran a la tasa de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias o 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 RD\$, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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 con cambios a través de resultados.

Esta clasificación es aplicada en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales.

Activos financieros a costo amortizado

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 de depósitos a corto y mediano plazo en instituciones financieras del país.

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

El Fondo clasifica como inversión a valor razonable a través de resultados cuando se adquiere dentro de un modelo de negocio que tiene por objeto cobrar flujos de efectivo a través de su venta en el corto plazo, se miden a valor razonable con cambios a través de resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de resultados integrales. El reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias o pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en los resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida se reconoce en el renglón de cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva en los resultados del período.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, bonos corporativos, bonos subordinados y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión.

(ii) Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que 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 año para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambio a través de resultados.

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

(iii) Medición

Los activos financieros medidos a costo amortizado se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Instrumentos de deuda: La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios 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 con cambios a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable con cambios a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en los resultados y presentándose en términos netos en el renglón de "Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados" en el estado de resultados integrales.

(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.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

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

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 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.

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 integrales durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Ver Nota 7.

11

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

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

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.

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.7.1 Ingresos

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados son reconocidos en los 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 con cambios a través de resultados y los cambios en valor razonable (ganancias / pérdidas, neta) se presentan separados en el estado de resultados integrales.

Los ingresos por intereses en activos financieros a costo amortizado son calculados usando el método de interés efectivo y se registran por lo devengado.

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 a la Administradora, que se registra diariamente por el método de lo devengado, considerando como base de cálculo el valor del patrimonio neto pre-cierre del día.

En adición a la comisión por administración, el Fondo reconoce como gasto una comisión pagada por desempeño a la Administradora de un 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 de la banca múltiple 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\$51,021,877 y RD\$24,901,161 (2020: RD\$12,966,708 y RD\$7,308,434), respectivamente, de los cuales se mantienen RD\$387,142 (2020: RD\$139,492) 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.

12

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

2.8 Impuesto sobre la renta

Las rentas obtenidas por parte del Fondo no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General No.05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fondo debe realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto sobre la Renta, a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

2.9 Estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de estados financieros de conformidad con las 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 año. 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.

La principal estimación es la siguiente:

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Los activos financieros a valor razonable son medidos con los precios calculados y publicados por RDVAL Proveedora de Precios, S. A. (en lo adelante "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 del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (en lo adelante "BVRD"), los emisores, la SIMV y CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (en lo adelante "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.

El valor razonable de las inversiones en cuotas de fondos de inversión que no cotizan en un mercado activo se determina principalmente por el último precio de reembolso disponible para cada fondo de inversión abierto, determinado por el administrador de dicho Fondo de inversión. El Fondo podrá realizar ajustes en el valor razonable de los distintos fondos de inversión en función de la liquidez del Fondo de inversión o de sus inversiones subyacentes, el valor de los activos netos del fondo a la fecha y las posibles restricciones a los reembolsos.

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 2021

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.

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 2021 y 2020.

La Administradora del Fondo maneja estos riesgos soportada por el grupo gerencial de ejecutivos de su matriz, quienes le asesoran en riesgos de crédito. Adicionalmente, existe un Comité de Inversiones que monitorea 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 los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés, 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 2021 y 2020 de RD\$56 millones y RD\$18.76 millones de ganancia o pérdida, respectivamente, no son materiales considerando la composición del portafolio.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,197.0452 y RD\$1,319.9609 (2020: entre RD\$1,1502 y RD\$1,267.7359). 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. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 7.12% desde el cierre de 2020.

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 con 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 2021

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% 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 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 el 2021 y 2020 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:

31 de diciembre de 2021

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3,928,982	(3,928,982)	(3,928,982)
Activos netos de los aportantes	<u>6,720,220,798</u>	<u>(6,720,220,798)</u>	<u>(6,720,220,798)</u>
Total	<u>6,724,149,780</u>	<u>(6,724,149,780)</u>	<u>(6,724,149,780)</u>

31 de diciembre de 2020

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	1,262,112	(1,262,112)	(1,262,112)
Activos netos de los aportantes	<u>2,424,990,903</u>	<u>(2,424,990,903)</u>	<u>(2,424,990,903)</u>
Total	<u>2,426,253,015</u>	<u>(2,426,253,015)</u>	<u>(2,426,253,015)</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 2021, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. La principal concentración a la que está expuesto el Fondo corresponde a inversiones en títulos valores de renta fija.

15

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

La política del Fondo para manejar el riesgo de crédito es invertir en instrumentos financieros de bajo riesgo o riesgo soberano, con la cual se busca preservar el capital de los aportantes

Los valores en los cuales invierte el Fondo están inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y son negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación. La duración promedio del portafolio de inversión deberá ser superior a 360 días y menor a 720 días.

El Fondo mide el riesgo y las pérdidas crediticias esperadas utilizando supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Administradora del Fondo considera tanto el análisis histórico como la información prospectiva al determinar cualquier pérdida crediticia esperada. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todo el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones del portafolio del Fondo tienen una calificación mínima de F2 o su equivalente para el corto plazo y de BBB o su equivalente para el largo plazo.

La Administradora del Fondo considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses.

El Fondo puede invertir el 80% 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 2021 y 2020, 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:

	2021 RD\$	2020 RD\$
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch		
F1+	60,742,820	231,855,468
F1	42,148,213	26,287,203
Calificación crediticia local a corto plazo – PCR		
DO2-	21,473,931	5,258,404
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller		
C-1+	413,160,148	-
	<u>546,534,121</u>	<u>263,401,075</u>
<u>Inversiones en fondos de inversión</u>		
Calificación crediticia local a largo plazo-- Feller		
A+fa	15,040,212	5,686,966
A-fa	85,754,277	-
Sin calificación crediticia (a) (Nota 5)	1,036,659	16,230,040
	<u>101,831,148</u>	<u>21,916,996</u>

16

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

	2021 RD\$	2020 RD\$
Inversiones en títulos valores:		
Calificación crediticia local – Fitch:		
F1+ (corto plazo)	698,350,215	244,433,271
F1 (corto plazo)	425,235,444	-
F2 (corto plazo)	79,407,758	173,759,674
AAA (largo plazo)	26,388,743	26,160,491
AA- (largo plazo)	74,190,258	74,811,220
A- (largo plazo)	-	20,140,417
A (largo plazo)	205,811,964	-
BBB+ (largo plazo)	-	16,073,075
Calificación crediticia local a corto plazo – PCR		
DO2-	92,336,797	38,809,589
Calificación crediticia local – Feller		
C-2 (corto plazo)	203,375,602	134,977,111
C-1+ (corto plazo)	371,853,967	-
A (largo plazo)	58,304,105	47,551,059
A- (largo plazo)	174,393,788	46,573,235
BBB+ (largo plazo)	-	39,894,809
Sin calificación crediticia (b) (Nota 5)	<u>3,868,335,890</u>	<u>1,277,750,993</u>
	<u>6,075,784,511</u>	<u>2,140,934,944</u>
	<u>6,724,149,780</u>	<u>2,426,253,015</u>

(a) 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.

(b) Corresponde a inversiones en instrumentos financieros asociados al riesgo país (riesgo soberano).

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 del Fondo y la cantidad de aportantes, así como las inversiones y generar rendimientos que sean distribuidos equitativamente entre los aportantes.

17

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

18

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

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

	2021		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	1,802,484,093	2,231,215,079	-
Inversiones en fondos de inversión	101,831,148	-	-
	<u>1,904,315,241</u>	<u>2,231,215,079</u>	<u>-</u>
	2020		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	538,415,852	985,873,148	-
Inversiones en fondos de inversión	21,918,996	-	-
	<u>560,332,848</u>	<u>985,873,148</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 que no están presentados a su valor razonable:

	2021		2020	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	546,534,121	546,534,121	263,401,075	263,401,075
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado	<u>2,042,085,339</u>	<u>2,042,085,339</u>	<u>616,646,144</u>	<u>616,646,144</u>
	<u>2,588,619,460</u>	<u>2,588,619,460</u>	<u>880,047,219</u>	<u>880,047,219</u>
Pasivos financieros				
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3,928,982	3,928,982	1,262,112	1,262,112
Activos netos de los aportantes	<u>6,720,220,798</u>	<u>6,720,220,798</u>	<u>2,426,990,903</u>	<u>2,426,990,903</u>
	<u>6,724,149,780</u>	<u>6,724,149,780</u>	<u>2,428,253,015</u>	<u>2,428,253,015</u>

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

19

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021 RD\$	2020 RD\$
En bancos	546,534,121	218,116,379
Certificados de depósitos (a)	-	45,284,896
	<u>546,534,121</u>	<u>263,401,075</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 devengaban intereses a tasas anuales entre 3.05% y 4.05%.

5. Inversiones

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

31 de diciembre de 2021

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado				
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	220,000,000	3.04%	2022
Certificado de depósito	Banco Múltiple BDI, S. A.	78,000,000	4.96%	2022
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	100,000,000	3.73%	2022
Certificado de depósito	Banco Múltiple Promenca de la República Dominicana, S. A.	70,000,000	5.84%	2022
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	101,000,000	4.98%	2022-2023
Certificado de depósito	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	420,000,000	4.69%	2022-2023
Certificado de depósito	Banco Múltiple Latise, S. A.	20,500,000	4.93%	2022
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	70,000,000	5.10%	2022
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	148,000,000	4.31%	2022-2023
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Prestamos, S. A.	690,000,000	4.19%	2022
Certificado de depósito	Banco Múltiple Ademi, S. A.	50,000,000	3.25%	2022
Certificado de depósito	Banesco Banco Múltiple, S. A.	50,000,000	5.30%	2022
		2,017,500,000		
Rendimientos por cobrar		24,585,339		
Total de Inversiones a costo amortizado		<u>2,042,085,339</u>		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Letras de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,343,484,810	-	2022
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	1,787,549,318	8.52%	2024
Certificación de inversión	Banco Central de la República Dominicana	303,784,546	11.41%	2024
Bonos Corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	17,703,455	11.15%	2029
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	51,017,450	9.04%	2026
Bonos subordinados	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	25,840,250	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	34,054,315	5.75%	2024
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Prestamos	16,436,550	10.75%	2024

20

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2021				
Tipo de Inversión	Emissor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	49,241,741	11.42%	2030
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	30,518,990	6.54%	2024-2025
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	68,185,600	9.05%	2026-2031
Bonos subordinados	Consorcio Minero Dominicano	38,247,840	12.00%	2028
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	5,519,245	10.30%	2026
Bonos corporativos	UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	25,255,642	9.25%	2023
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	162,361,364	11.60%	2022-2032
		3,959,201,116		
Rendimientos por cobrar		74,498,056		
Total de Inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		4,033,699,172		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas			
	Quisqueya	15,040,212	4.13%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	1,036,659	4.10%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	85,754,277	7.12%	Indefinido
Total de Inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		101,831,148		
Total de Inversiones		6,177,615,659		
31 de diciembre de 2020				
Tipo de Inversión	Emissor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Titulos valores a costo amortizado				
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	180,000,000	6.03%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple BDI, S. A.	120,000,000	5.31%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	80,000,000	7.34%	2021
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	52,000,000	6.82%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	40,000,000	6.54%	2021
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	40,000,000	4.88%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Lafise, S. A.	38,000,000	7.41%	2021
Certificado de depósito	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	33,000,000	6.38%	2021
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	10,000,000	7.60%	2021
Certificado de depósito	Scotiabank Republica Dominicana, S. A. – Banco Múltiple	10,000,000	6.20%	2021
		603,000,000		
Rendimientos por cobrar		13,646,144		
Total de Inversiones a costo amortizado		616,646,144		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Letras de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	861,027,183	-	2021
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	318,253,049	10.11%	2021-2024
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad			
	Halna, S. A.	57,638,230	11.25%	2026-2027
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	31,476,630	12.00%	2028

21

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2020				
Tipo de Inversión	Emissor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	28,378,963	9.80%	2022-2023
Bonos subordinados	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	25,611,998	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	20,068,088	8.25%	2021
Bonos subordinados	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	15,135,103	9.00%	2021
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	15,569,444	10.75%	2024
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	5,720,251	11.25%	2030
Bonos subordinados	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	10,014,699	9.00%	2025
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	15,567,949	10.00%	2026
Bonos subordinados	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	2,013,766	10.15%	2021
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1,059,834	10.30%	2026
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	15,743,318	11.15%	2029
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	10,765,324	11.36%	2022-2023
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	74,775,574	12.05%	2021-2024
		1,508,819,393		
Rendimientos por cobrar		15,469,407		
Total de Inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		1,524,288,800		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas			
	Quisqueya	5,686,957	5.91%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	5,150,431	6.12%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	11,079,608	6.55%	Indefinido
Total de Inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		21,916,996		
Total de Inversiones		2,162,851,940		
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 2021 los aportes están representados por 5,133,409 cuotas (2020: 1,959,552 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,309,114718 (2020: RD\$1,237,523184) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$6,720,220,798 (2020: RD\$2,424,990,903).				
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. Compromiso				
Línea de crédito				
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene aprobada una línea de crédito por RD\$200 millones, la cual no ha sido utilizada al 31 de diciembre de 2021 y 2020.				

22

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021

Servicios establecidos por ley

De acuerdo con la Ley No. 249-17, el Fondo tiene la obligación de contratar los servicios de CEVALDOM, el reglamento interno del Fondo contempla el pago por concepto de mantenimiento de emisión de un 0.0063% por el monto de custodia. El gasto por este concepto ascendió a RD\$1,634,684 (2020: RD\$416,442) y se presenta como comisiones por custodia y operaciones bursátiles, en el estado de resultados integrales.

De acuerdo con la Ley No. 249-17, el Fondo tiene la obligación de realizar un aporte trimestral por concepto de los servicios de mantenimiento, regulación y supervisión ofrecidos por la SIMV. Este aporte es determinado como base al promedio diario de los activos totales del patrimonio aplicado el coeficiente de la tarifa anual correspondiente dividida entre cuatro períodos, pagadero los primeros 10 días hábiles del mes siguiente del trimestre reportado. El gasto por este concepto asciende a RD\$1,458,600 (2020: RD\$364,180) y se presenta como mantenimiento y supervisión en el estado de resultados integrales.

8. Impacto de la pandemia COVID-19

Como resultado de la pandemia COVID-19 por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, no se vieron impactados negativamente los flujos de efectivo, situación financiera y/o desempeño del Fondo.

Los instrumentos financieros en los que está invertido el patrimonio del Fondo no generaron pérdidas de valor de mercado significativas, por lo que no ocurrieron cambios en la aplicación de las políticas contables relacionadas al reconocimiento, clasificación, medición subsecuente y baja de los instrumentos financieros.

La Administradora en las estrategias y metas del Fondo incluye en su definición, implementación y monitoreo abordar los efectos del COVID-19. Los riesgos relacionados están siendo evaluados permanentemente y se han tomado las medidas necesarias para mitigar dichos riesgos.

9. Hechos posteriores

Desde inicios de 2022 se evidencia un impacto del aumento de las tasas de interés del mercado, en el contexto de la recuperación económica post-COVID, impactando sobre los portafolios de inversión que se miden a valor razonable. La SIMV el 11 de abril de 2022 emitió la Resolución R-NE-SIMV-2022-04-MV que establece medidas transitorias para mitigar el impacto durante el 2022 de los cambios en el valor razonable del portafolio de inversiones para los fondos cerrados y abiertos, además incluye aclaratorias de la Resolución R-NE-SIMV-2022-01-MV del 30 de marzo de 2022 que establece las medidas transitorias para los intermediarios de valores y los fondos de inversión abiertos. Estas resoluciones tienen una vigencia de hasta seis meses contados a partir del 31 de marzo de 2022, revisable para derogación o extensión, y contempla entre otros aspectos:

- Autorizar a las sociedades administradoras de fondos de inversión la reclasificación de los valores de renta fija con calificación de grado de inversión registradas en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados al portafolio de costo amortizado por el monto equivalente hasta el 30% del total del portafolio de los fondos de inversión cerrados y abiertos que administren, sin considerar el vencimiento del instrumento.
- Los valores de renta fija reclasificados no se podrán negociar y podrán ser retornados al portafolio de origen para su comercialización durante la vigencia de la resolución con previa autorización de la SIMV.
- La resolución debe aplicarse en cumplimiento a las políticas de inversión y diversificación establecidas en el Reglamento de Interno de cada fondo.