

Memoria anual 2019

**Fondo Mutuo
Renta Fija
BHD Plazo 30
Días**



BHD Fondos

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

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

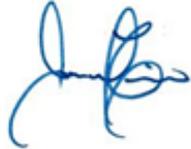
Contenido

Declaración de responsabilidades	3
Acerca del Fondo Abierto	4
Datos generales del fondo	4
i. 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 el año 2019	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	10
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	10
vi. Hechos relevantes y de información periódica	11
vii. Resumen de la cartera al cierre del año	18
viii. Comisiones aplicables al fondo abierto, durante el año 2019, 2018, 2017 y 2016	18
ix. Evolución del valor cuota en el año	19
x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación elegido en su reglamento	19
Acerca de la Sociedad Administradora	21
i. Datos generales	21
ii. Principales indicadores financieros	23
iii. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos.	23
iv. Hechos relevantes	24
Anexo I	26
i. Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros del Fondo	26

Declaración de responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días durante el año 2019.

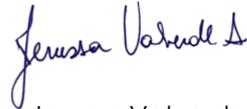
Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del Mercado de Valores.



Gabriel Tineo
Gerente General



Jael Periche
Administrador de Fondos



Jerussa Valverde
Gerente de Riesgos

Acerca del Fondo Abierto

Datos generales del fondo

i. Denominación

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días

ii. Objetivo de inversión

Este Fondo tiene como objetivo preservar el capital invertido en términos reales, invirtiendo en instrumentos de bajo riesgo relativo o riesgo Soberano.

El Fondo buscará maximizar la relación entre retorno y riesgo, manteniendo niveles adecuados de liquidez, con un mínimo del cinco por ciento (5%) y un máximo del cien por ciento (100%) del patrimonio del Fondo en inversiones a la vista, es decir, en cuentas corrientes y de ahorro, en un horizonte de corto y mediano plazo.

La duración promedio ponderada del portafolio no excederá los trescientos sesenta (360) días.

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

El Fondo mantendrá en todo momento una posición en monedas de, al menos, setenta por ciento (70%) en pesos dominicanos, otorgando a los aportantes una exposición a dicha moneda resultante de la estrategia que el Comité de Inversiones determine en función a la evolución de los tipos de cambio.

La política de inversión busca ofrecer a sus aportantes una alternativa de inversión a través de un mecanismo que invierta en certificados de depósitos y en instrumentos de renta fija nacional de oferta pública, denominados en Pesos Dominicanos y Dólares, emitidos en el mercado local por empresas e instituciones constituidas en la República Dominicana o en el extranjero.

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 diciembre de 2015.
- El Fondo inició sus operaciones el 18 de abril de 2016.

SIVFIA-014

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

1-31-39202-4

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

Tipo de Fondo

Abierto y de corto plazo

AAfa

M2

Calificación de riesgo otorgada por Feller Rate, para riesgo de crédito aumentada en noviembre 2019 y riesgo de mercado ratificada en el 2019, respectivamente.

Ver mayor detalle en el Informe de Calificación y en los informes trimestrales en www.bhdfondos.com.do.

iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones

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

v. Datos referidos al Custodio

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

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



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

Página web: www.cevaldom.com. 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/app/do/reg_reglamentos_internos.aspx

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

Distribución de cuotas

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

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

Procedimiento para las suscripciones de cuotas

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

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

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



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 3.4 (Procedimiento para la valorización de las cuotas del fondo) 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 treinta (30) días calendarios renovables. Los treinta (30) días se cuentan a partir de la fecha del primer aporte. Cada 30 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 cuatro por ciento (0.4%) 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 cuatro por ciento (0.4%) sobre el monto del rescate o retiro. Ver detalle de la comisión por administración en la sección "Descripción de las operaciones del fondo durante el año, punto viii".

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

Fecha	Patrimonio ¹ En RD	Suscripciones ² En RD	Rescates ³ En RD	No. Aportantes
Enero	2,197,578,920	286,977,880	159,104,263	2,136
Febrero	2,295,553,002	225,974,327	139,409,194	2,227
Marzo	2,387,359,936	171,602,430	97,505,616	2,261
Abril	2,478,149,063	535,379,250	458,402,685	2,309
Mayo	2,508,159,364	301,341,465	289,779,300	2,386
Junio	2,676,615,092	308,371,087	152,362,745	2,446
Julio	2,661,627,106	200,424,263	236,524,915	2,507
Agosto	2,983,423,463	422,706,339	114,689,749	2,602
Septiembre	2,886,945,146	238,135,749	349,415,000	2,656
Octubre	2,943,693,853	207,312,095	164,651,221	2,663
Noviembre	3,075,404,364	277,162,741	161,905,155	2,675
Diciembre	2,933,573,245	191,554,813	351,935,125	2,716

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 2019	
Por clase de inversión	Valores de renta fija	0%	90%	22.98%	Cumple
	Certificados de Depósitos Instituciones Financieras	0%	90%	63.79%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	2.01%	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)	30%	100%	81.81%	Cumple
	Mediano plazo (de 361 a 1080 días)	0%	60%	10.31%	Cumple
	Largo plazo (más de 1080 días)	0%	30%	7.88%	Cumple
Por Tipo de Instrumento	Bonos	0%	70%	15.40%	Cumple
	Valores de renta fija del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	0%	90%	0.76%	Cumple
	Papeles Comerciales	0%	70%	0%	Cumple
	Letras, Notas y Certificados de Inversión emitidos por el Banco Central de R. D.	0%	90%	7.58%	Cumple
	Certificados de Depósitos en Instituciones Financieras	0%	90%	63.79%	Cumple
	Certificados de Depósitos de una misma institución financiera	0%	25%	16.0%	Cumple
	Cuotas de fondos mutuos de renta fija	0%	20%	2.01%	Cumple
Por emisor	Banco Central de la República Dominicana	0%	90%	7.58%	Cumple
	Ministerio de Hacienda	0%	90%	0.76%	Cumple
	Sector Real	0%	50%	10.03%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo emisor	0%	20%	3.0%	Cumple
	Una misma institución financiera receptora de certificados financieros	0%	25%	16.0%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo grupo empresarial	0%	20%	2.97%	Cumple
	Un mismo emisor del Sector Financiero	0%	20%	2.97%	Cumple
	Fondos Mutuos administrador por Administradora no vinculada	0%	20%	2.01%	Cumple
	Emisores de renta fija vinculados a la Sociedad	0%	5%	0%	Cumple

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2019	
	Organismos Multilaterales	0%	20%	0%	Cumple
	Una misma Emisión de Valores de renta fija (siempre que el monto total no supere el 30% de una emisión)	0%	15%	0%	Cumple

ii. Política de liquidez

	Política de liquidez	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2019	
Límites máximo y mínimo de liquidez*	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras	5%	100%	11.22%	Cumple
	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de una misma entidad o grupo financiero, no vinculada	0%	25%	10.33%	Cumple
	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras vinculadas	0%	50%	0.89%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	2.01%	Cumple

*Como % del patrimonio neto del fondo.

iii. Excesos de participación presentados durante el año

Durante el 2019, no se presentó exceso de participación, es decir, que ningún aportante excedió el límite máximo del 10% establecido en la normativa vigente y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

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

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

Durante el 2019, se presentó en dos (2) ocasiones un porcentaje en cuentas por debajo del mínimo establecido en el Reglamento, los cuales fueron regularizados en el tiempo establecido en la normativa. Estas 2 ocasiones representaron un total de 16 días acumulados en los que el Fondo mantuvo una posición en cuentas por debajo del mínimo.

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

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

vi. Hechos relevantes y de información periódica

Fecha	Descripción
2019-01-08	Al cierre 07/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-01-10	Al cierre 09/01/19 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-01-15	Rentabilidad del Fondo a diciembre 2018.
2019-01-18	Al cierre del 17/01/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-01-23	Ratificación de Calificación de Riesgo de Crédito AA-Fa(N) y Riesgo de Mercado M2 al Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días, a enero 2019 por Feller Rate.
2019-01-25	Al cierre 24/01/19 el Fondo cerró con una posición en cuentas de ahorros y corrientes por debajo del límite establecido.
2019-01-28	Al cierre 28/01/19 un (01) aportante vinculado solicitó el rescate parcial de cuota.
2019-01-30	Al cierre 29/01/19 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-01-30	Al cierre 29/01/19 se adecuó el porcentaje en cuentas de ahorros y cuentas corrientes.
2019-02-14	Rentabilidad del Fondo a enero 2019.
2019-02-15	Al cierre 14/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-02-19	Al cierre 18/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-02-21	Al cierre 20/02/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-03-15	Rentabilidad del Fondo a febrero 2019.
2019-03-20	Al cierre 19/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-03-21	Al cierre 20/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-03-29	Al cierre 28/03/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-10	Al cierre 9/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-11	Rentabilidad del Fondo a marzo 2019.

Fecha	Descripción
2019-04-15	Al cierre 12/04/19 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-15	Al cierre 12/04/19 dos (02) aportantes vinculados rescataron cuotas del Fondo.
2019-04-16	Al cierre 15/04/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-17	Al cierre 16/04/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-18	Al cierre 17/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-23	Ratifican la Calificación de Riesgo de Crédito AA-fa y la calificación de Riesgo de Mercado M2 al Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días - Informe trimestral de calificación a abril 2019, por Feller Rate.
2019-04-23	Al cierre 22/04/19 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
2019-04-26	Al cierre 25/04/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2019-04-30	Al cierre 26/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
08/01/2019	Al cierre 30/04/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
10/01/2019	Al cierre 01/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
15/01/2019	Rentabilidad del Fondo a abril 2019.
18/01/2019	Al cierre 14/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
23/01/2019	Al cierre 15/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
25/01/2019	Aprobación de las modificaciones del Prospecto de Emisión y Reglamento Interno.
28/01/2019	Al cierre 24/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
30/01/2019	Al cierre 31/01/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
30/01/2019	Al cierre 31/05/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
14/02/2019	Al cierre 5/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
15/02/2019	Al cierre 11/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19/02/2019	Al cierre 12/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

Fecha	Descripción
21/02/2019	Al cierre 13/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
15/03/2019	Rentabilidad del Fondo a mayo 2019.
20/03/2019	Al cierre 17/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
21/03/2019	Al cierre 21/06/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
29/03/2019	Al cierre 24/06/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
10/04/2019	Al cierre del 28/06/19, dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas del Fondo.
11/04/2019	Al cierre 01/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15/04/2019	Al cierre 02/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15/04/2019	Al cierre 2/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
16/04/2019	Al cierre 4/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
17/04/2019	Al cierre 8/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
18/04/2019	Al cierre 9/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
23/04/2019	Al cierre 9/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
23/04/2019	Rentabilidad del Fondo a junio 2019.
26/04/2019	Al cierre 12/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
30/04/2019	Al cierre 12/07/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
01/05/2019	Al cierre 15/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
02/05/2019	Al cierre 16/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
13/05/2019	Al cierre 16/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
15/05/2019	Al cierre 18/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16/05/2019	Ratificación calificación otorgada por Feller Rate al Fondo.

Fecha	Descripción
21/05/2019	Al cierre 19/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
27/05/2019	Al cierre 26/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
31/05/2019	Al cierre 29/07/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
03/06/2019	Al cierre 30/07/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
06/06/2019	Al cierre 31/07/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
12/06/2019	Al cierre 01/08/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
13/06/2019	Al cierre 2/08/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
14/06/2019	Al cierre 6/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
17/06/2019	Al cierre 07/08/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
18/06/2019	Al cierre 09/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
24/06/2019	Al cierre 12/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
24/06/2019	Al cierre 13/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
01/07/2019	Al cierre 14/08/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
02/07/2019	Al cierre 20/08/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
03/07/2019	Al cierre 20/08/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
03/07/2019	Rentabilidad del Fondo a julio 2019.
05/07/2019	Al cierre 23/08/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
09/07/2019	Al cierre 30/08/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
10/07/2019	Al cierre 3/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

Fecha	Descripción
10/07/2019	al cierre 03/09/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
12/07/2019	Al cierre del 06/09/19, dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas del Fondo.
15/07/2019	Al cierre 06/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15/07/2019	Al cierre 10/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
16/07/2019	Rentabilidad del Fondo a agosto 2019.
17/07/2019	Al cierre 13/09/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
17/07/2019	Al cierre 19/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19/07/2019	Al cierre 20/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
19/07/2019	Al cierre del 20/09/19 el Fondo cerro el porcentaje en Cuentas de Ahorros y Cuentas Corriente por debajo del 10% mínimo establecido en su Reglamento Interno.
22/07/2019	Al cierre 23/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
29/07/2019	Al cierre 23/09/19 dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial.
30/07/2019	Al cierre 25/09/19 un (01) aportante vinculado realizó el rescate total de cuotas.
31/07/2019	Al cierre 27/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
01/08/2019	Al cierre 30/09/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
02/08/2019	Al cierre 01/10/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
05/08/2019	Al cierre 01/10/19 se adecuó el porcentaje en cuentas de ahorros y cuentas corrientes.
07/08/2019	Al cierre 02/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
08/08/2019	Al cierre 07/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
12/08/2019	Al cierre 08/10/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.

Fecha	Descripción
13/08/2019	Al cierre 11/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14/08/2019	Al cierre 11/10/19 un (01) aportantes vinculados realizó el rescate parcial de cuotas.
15/08/2019	Rentabilidad del Fondo a septiembre 2019.
21/08/2019	Al cierre 14/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
21/08/2019	Aumenta calificación de riesgo de crédito de AA-fa a AAfa y ratifica la calificación de Riesgo de Mercado M2 del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días, En el Informe anual de calificación y en el Informe trimestral de calificación a octubre de 2019, por Feller Rate.
22/08/2019	Al cierre 18/10/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
26/08/2019	Al cierre 22/10/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
02/09/2019	Al cierre 24/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
04/09/2019	Al cierre del 25/10/19, dos (02) aportantes vinculados realizaron el rescate parcial de cuotas del Fondo.
04/09/2019	Al cierre 29/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
09/09/2019	Al cierre 30/10/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
09/09/2019	Al cierre 5/11/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
11/09/2019	Al cierre 12/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
12/09/2019	Rentabilidad del Fondo a octubre 2019.
16/09/2019	Al cierre 14/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
20/09/2019	Al cierre 21/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo Mutuo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
23/09/2019	Al cierre 22/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
23/09/2019	Al cierre 25/11/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
25/09/2019	Al cierre 26/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

Fecha	Descripción
25/09/2019	Al cierre 29/11/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
26/09/2019	Al cierre 02/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa
30/09/2019	Al cierre 03/12/2019 dos (02) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
01/10/2019	Al cierre 3/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
02/10/2019	Rentabilidad del Fondo a noviembre 2019.
02/10/2019	Al cierre 11/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial.
03/10/2019	Al cierre 12/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
08/10/2019	Al cierre 12/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
09/10/2019	Al cierre 17/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14/10/2019	Al cierre 19/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
14/10/2019	Al cierre 19/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14/10/2019	Al cierre 20/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15/10/2019	Al cierre 20/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
21/10/2019	Al cierre 23/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
21/10/2019	Al cierre 27/12/2019 dos (03) aportantes vinculados, adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
23/10/2019	Al cierre 30/12/2019 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
25/10/2019	Al cierre 30/12/19, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.

vii. Resumen de la cartera al cierre del año



Principales emisores	%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	18.57%
Banco de Reservas de la República Dominicana S.A.	16.04%
Emisores Sector Real	10.03%
Banco Popular Dominicano S.A.	9.19%
Banco BHD León S.A.	8.74%
Banco Central Rep. Dom	7.58%
Banco Múltiple Santa Cruz S.A	7.36%
Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito	3.31%
Banco Múltiple Vimenca S. A	3.12%
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A	2.50%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	2.12%
Banco Múltiple Caribe Internacional	2.12%
Banco Múltiple Ademi S.A.	2.04%
Banco Múltiple Lafise, S. A.	1.71%
Otros	5.56%
Total	100.00%

viii. Comisiones aplicables al fondo abierto, durante el año 2019, 2018, 2017 y 2016

Tipo de comisión	2019	2018	2017	2016
Comisión por administración*	0.85% anual			
Comisión por desempeño*	40% anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del benchmark establecido.			
Comisión por rescate anticipado	0.4% sobre el monto del retiro			

* Descontada diariamente.

ix. Evolución del valor cuota en el año

Fecha	Valor cuota En RD	Fecha	Valor cuota En RD	Fecha	Valor cuota En RD
Ene	1,215.288716	May	1,246.652858	Sep	1,275.055199
Feb	1,221.508435	Jun	1,252.587982	Oct	1,281.231411
Mar	1,230.852065	Jul	1,262.534597	Nov	1,288.220000
Abr	1,237.490891	Ago	1,268.648605	Dic	1,296.255617

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	8.63%	5.39%
Feb	6.67%	5.97%
Mar	9.01%	5.95%
Abr	6.56%	5.12%
May	8.72%	5.35%
Jun	5.79%	5.77%
Jul	9.35%	5.99%
Ago	5.70%	4.37%
Sep	6.14%	5.31%
Oct	5.70%	5.63%
Nov	6.63%	6.33%
Dic	7.35%	6.18%

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

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark
Dic-2016	8.04%	6.00%
Dic-2017	4.78%	3.91%
Dic-2018	7.84%	7.74%

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 ponderada (TIPO) de 0-30 días del mes calculada por el Banco Central de la República Dominicana y publicada en su página web.



BHDFondos

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

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

Sociedad administradora de fondos de inversión

Acerca de la Sociedad Administradora

i. Datos generales

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

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

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

SIVAF-006

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

AAaf

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

Ver mayor detalle en el Informe de Calificación en www.bhdfondos.com.do.

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, 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 2019

Nombre	No. de registro	Moneda	Patrimonio	No. Aportantes
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	SIVFIA-003	DOP	2,814,971,636	5,032
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	SIVFIA-013	USD	103,179,653	1,915
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 90 Días	SIVFIA-028	DOP	987,565,042	574
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Tu Futuro	SIVFIA-040	DOP	265,838,315	70

Estructura accionaria

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

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.
Administradora de Riesgos de Salud Palic Salud, S. A. (ARS Palic)	48.99%	Administración de riesgos de salud conforme la Ley 87-01 del Sistema de Seguridad Social Dominicano.
BHD International Bank (Panama), S. A.	100.00%	Intermediación financiera.
Mapfre BHD Seguros, S.A.	49.00%	Operaciones de seguros.
Fiduciaria BHD, S. A.	99.99%	Administración de fideicomisos conforme la Ley 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana.
Compañía Titularizadora Dominicana S. A. S.	26.50%	Emisión de títulos a partir de préstamos hipotecarios.

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

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

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

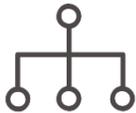
El Consejo de Administración de BHD Fondos designado por la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el 21 de marzo de 2019, para el período estatutario que termina en marzo de 2020, vigente durante el año que presenta esta memoria, estuvo compuesto de la siguiente forma:



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

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

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



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

ii. Principales indicadores financieros

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

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

Auditores externos

La selección de los auditores externos se realiza con base en las credenciales y experiencias que presenten las empresas de auditoría. Anualmente, el Comité de Auditoría, en conjunto con el

Consejo de Administración, evalúa el desempeño de la sociedad auditora contratada en cuanto al cumplimiento de sus funciones y responsabilidades y decide sobre la renovación de su contrato de servicios o la selección de una nueva sociedad auditora.

En artículo 8 del Reglamento Interno del fondo establece la sociedad auditora contratada y las funciones y responsabilidades de los auditores externos.

Cumplimiento de los manuales internos y procedimientos

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

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

iv. Hechos relevantes

Fecha	Descripción
05/03/2019	Remisión de convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de BHD Fondos publicada en Listín Diario a celebrarse el 21 de marzo a las 9:00 am.
22/03/2019	Publicación del Informe anual de Gobierno Corporativo 2018 en la página web de la Sociedad.
22/03/2019	Publicación de los Estados Financieros Auditados 2018 en la página web de la Sociedad.
22/03/2019	Notificación de celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. Celebrada el 21 de marzo de 2019 y en el cual se presentaron a fin de conocer y resolver los siguientes puntos:

Fecha	Descripción
	Informe de Gestión anual del Consejo de Administración, los Estados Financieros, Informe del comisario de cuentas, Disponer al destino de las utilidades del ejercicio Social, tomar actas de las acciones suscritas y pagadas con cargo al capital autorizado, aprobar presupuesto 2019, elegir miembros del Consejo de Administración y fijar su remuneración y la del Comisario de cuentas, nombrar auditores externos, conocer los objetivos anuales de la Sociedad, tomar conocimiento de estructura y políticas de Gobierno Corporativo, crear comités, delegar al presidente la realización de trámites para registros, conocer los asuntos sometidos regularmente y aprobar el Informe anual de Gobierno Corporativo.
02/04/2019	Notificación de inicio de suscripción de cuotas en fecha 11 de abril de 2019 del Fondo Mutuo de Renta Fija - BHD Fondos Tu Futuro, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIA-040.
11/04/2019	Notificación de la composición del Consejo de Administración de la Sociedad para el período que culmina en marzo de 2020.
15/04/2019	Notificación del- Horario especial por Semana Santa 2019, jueves 18 de abril se laborará de 8:00 am a 12:00 pm y el viernes 19 de abril es no laborable.
30/04/2019	Notificación de la ratificación de la Calificación de Riesgo de Crédito de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.
21/05/2019	Notificación de la modificación de los Reglamentos Internos y Prospectos de emisión de los Fondos: BHD Liquidez, Plazo 30 días y Plazo 30 días Dólares, administrados por BHD Fondos.
14/06/2019	Notificación de cambios de personal de BHD Fondos, por la renuncia de la Gerente de Riesgo.
14/06/2019	Notificación de la corrección de la Memoria Anual del Fondo BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares.
23/09/2019	Notificación sobre cambios en la presentación o vista para el público de la página web de BHD Fondos.
12/12/2019	Notificación del inicio de etapa operativa del Fondo Mutuo Renta Fija- BHD Fondos Tu Futuro.
19/12/2019	Notificación de Aviso de Horario Especial por Navidad.



Anexo I

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

Fondo Mutuo Renta
Fija – BHD Plazo 30 Días
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Índice
31 de Diciembre de 2019

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



Informe de los Auditores Independientes

A los Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días y Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días (en adelante "el Fondo") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2019;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos de los aportantes por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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

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



A los Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días y Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Página 2

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que 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 30 Días y
Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (AFI-BHD),
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

2 de junio de 2020

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Balance General Al 31 de Diciembre de 2019

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 4	RD\$ 692,588,336	RD\$ 284,272,585
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado	3 y 5	1,510,142,232	1,296,030,015
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados	3 y 5	674,064,143	424,816,470
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	3 y 5	58,938,258	50,228,652
Otros activos		<u>285,725</u>	<u>352,497</u>
Total activos		<u>2,936,018,692</u>	<u>2,055,700,219</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3	<u>2,445,447</u>	<u>1,466,696</u>
Activos netos de los aportantes	3 y 6	<u>RD\$2,933,573,245</u>	<u>RD\$2,054,203,523</u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2019

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos:			
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		RD\$149,053,194	RD\$134,948,264
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		53,803,652	38,400,480
Intereses provenientes de efectivo		20,723,362	16,633,868
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		10,582,179	-
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		3,246,548	728,652
Otros ingresos		-	33
Total de ingresos netos		237,408,935	190,711,297
Gastos:			
Comisión por administración	2.7.2	(26,561,447)	(25,321,444)
Comisión por desempeño	2.7.2	(17,455,780)	(11,358,879)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		-	(1,444,710)
Honorarios profesionales		(910,071)	(819,985)
Comisión por custodia y operaciones bursátiles		(824,104)	(436,764)
Gastos por mantenimiento y supervisión a la SIMV		(797,197)	-
Otros		(116,884)	(97,125)
Total de gastos netos		(46,665,483)	(39,478,907)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período		RD\$190,743,452	RD\$151,232,390

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

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

	2019	2018
Activos netos de los aportantes al 1 enero	RD\$2,054,203,523	RD\$3,292,253,967
Aportes recibidos en el período	3,286,231,621	2,235,867,261
Redenciones de aportes pagados en el período, incluyendo rendimientos pagados de los aportes redimidos	(2,597,605,351)	(3,625,150,095)
Incremento neto por transacciones con cuotas del Fondo	688,626,270	(1,389,282,834)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período	190,743,452	151,232,390
Activos netos de los aportantes al 31 de diciembre (Nota 6)	RD\$2,933,573,245	RD\$2,054,203,523

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

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

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del período	RD\$190,743,452	RD\$ 151,232,390
Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados	(223,580,208)	(173,348,744)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar	(210,850,000)	(138,000,000)
(Aumento) disminución de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar	(244,775,809)	110,439,329
Aumento de inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados	(8,709,604)	(50,228,652)
Otros activos	66,772	(75,512)
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	948,751	84,515
Efectivo usado en las actividades de operación	(496,156,646)	(97,896,674)
Intereses cobrados	215,846,127	166,619,362
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(280,310,519)	68,722,688
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	3,286,231,621	2,235,867,261
Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados	(2,567,805,351)	(3,625,150,095)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	688,026,270	(1,389,282,834)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	408,315,751	(1,320,560,146)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	284,272,585	1,604,832,731
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	RD\$692,588,336	RD\$ 284,272,585

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

1. Información general

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días (en adelante "el Fondo") es un fondo abierto constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana. El Fondo fue autorizado según la segunda resolución adoptada por el Consejo Nacional del Mercado de Valores emitida el 4 de diciembre de 2015. El Fondo inició sus operaciones el 18 de abril de 2016.

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

El objetivo principal del Fondo consiste en generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo en certificados de depósitos y depósitos en cuentas corrientes, de ahorros y en instrumentos representativos de deuda de oferta pública, principalmente de corto y mediano plazo, con una calificación de bajo riesgo relativo o riesgo soberano, según los límites de la política de inversiones establecida en el Prospecto de Emisión y el Reglamento Interno del Fondo. El 16 de mayo de 2019 se modificaron algunas disposiciones establecidas en el Reglamento Interno, incluyendo entre otros cambios, mayor especificación en la determinación de la ventana para rescates sin penalidad y el procedimiento para realizar modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

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

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

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

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

2.1 Base de presentación

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

2.2 Nuevas normas y enmiendas

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

2.3 Moneda funcional

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se registran a la tasa de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la traducción a las tasas de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional, son reconocidas en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado transacciones en moneda extranjera.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Activos financieros

(i) Clasificación

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

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

Esta clasificación 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 financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

(ii) Reconocimiento y baja

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

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

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

(iii) Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Instrumentos de deuda: La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Fondo para administrar el activo y las características de los flujos de efectivo del activo. Las inversiones a costo amortizado se miden subsecuentemente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la pérdida por deterioro, en caso de existir. La prima o descuento con que se hayan adquirido se amortiza con cargo a resultados durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en resultados y presentándose en términos netos en el renglón de "Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados" en el estado de resultados.

Instrumentos de patrimonio: El Fondo mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultados. Cuando el Fondo opte por presentar las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como ingresos financieros cuando se establece el derecho del Fondo para recibir los pagos. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se presentan en términos netos en el renglón "Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados" en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tomó la decisión irrevocable en el reconocimiento inicial, de registrar ninguna de sus inversiones de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

(iv) Deterioro

El Fondo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. La Nota 3.1.3 explica la exposición del Fondo al riesgo de crédito.

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

2.5.2 Pasivos financieros

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

11

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, el Fondo cuenta con un derecho legal para compensar los montos, y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo y flujos de efectivo

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

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

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.7.1 Ingresos

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

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

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

2.7.2 Gastos

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación. El Fondo reconoce como gasto la comisión fija de 0.85% anual pagada por administración a AFI-BHD, que se registra diariamente por el método de lo devengado, considerando como base de cálculo el valor del patrimonio neto pre-cierre del día.

En adición a la comisión por administración, el Fondo reconoce como gasto una comisión pagada por desempeño a AFI-BHD de 40% 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 0 a 30 días 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.

12

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

Los gastos por comisiones de administración y desempeño ascendieron a RD\$26,561,447 y RD\$17,455,780 (2018: RD\$25,321,444 y RD\$11,358,879), respectivamente, de los cuales se mantienen RD\$161,179 (2018: RD\$225,423) pendientes de pago al cierre. Estas transacciones y saldos son los más relevantes realizados con la Administradora del Fondo.

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

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

2.8 Estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar el valor razonable de las inversiones en títulos valores y fondos de inversión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

3. Administración del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

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

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

3.1.1 Riesgo de valor razonable asociado con la por tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en pesos dominicanos cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,141.892271 y RD\$1,196.908414 (2018: entre RD\$1,056.811145 y RD\$1,128.651145). El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 7% desde el cierre de 2018 al 31 de diciembre de 2019 (2018: hasta en un 6% desde el cierre de 2017 al 31 de diciembre de 2018).

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 30 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.

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.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	2,445,447	(2,445,447)	(2,445,447)
Activos netos de los aportantes	<u>2,933,573,245</u>	<u>(2,933,573,245)</u>	<u>(2,933,573,245)</u>
Total	<u>2,938,018,692</u>	<u>(2,938,018,692)</u>	<u>(2,938,018,692)</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	1,496,696	(1,496,696)	(1,496,696)
Activos netos de los aportantes	<u>2,054,203,523</u>	<u>(2,054,203,523)</u>	<u>(2,054,203,523)</u>
Total	<u>2,055,700,219</u>	<u>(2,055,700,219)</u>	<u>(2,055,700,219)</u>

3.1.3 Riesgo de crédito

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

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 invierta el Fondo están inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana y ser negociados a través de un mecanismo centralizado de negociación. La duración promedio del portafolio de inversión es hasta 360 días.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

El Fondo mide el riesgo crediticio 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 2019 y 2018, todo el efectivo, 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, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para el Fondo.

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. Asimismo, mantiene políticas de concentración de riesgos relativas a las inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio.

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2019 RD\$	2018 RD\$
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch:		
F1+	506,729,641	96,546,894
F1	50,057,432	151,058,875
F2	125,742,597	38,333,231
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller:		
C-1	-	135,715
C-2	<u>10,058,666</u>	<u>199,870</u>
	<u>692,588,336</u>	<u>284,272,585</u>

Inversiones en fondos de inversión

Sin calificación crediticia (b)	<u>58,938,256</u>	<u>50,228,652</u>
---------------------------------	-------------------	-------------------

Inversiones en títulos valores:

Calificación crediticia local – Fitch:		
F1+ (corto plazo)	1,076,108,666	249,833,222
F1 (corto plazo)	59,808,194	321,579,118
F2 (corto plazo)	189,358,465	394,800,000
AAA (largo plazo)	20,320,321	-
AA+ (largo plazo)	51,900,246	40,522,628
AA- (largo plazo)	41,106,164	18,805,345
A- (largo plazo)	20,072,277	78,931,190
BBB+ (largo plazo)	12,228,903	-

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

	2019 RD\$	2018 RD\$
Calificación crediticia local – Feller:		
C-2 (corto plazo)	184,886,908	269,496,778
A (Largo plazo)	44,432,149	-
A- (largo plazo)	210,839,472	132,936,653
BBB+ (largo plazo)	28,612,728	18,404,192
Sin calificación crediticia (a)	<u>244,551,882</u>	<u>187,737,359</u>
	<u>2,184,206,375</u>	<u>1,720,846,485</u>
	<u>2,635,732,667</u>	<u>2,055,347,722</u>

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

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

3.2 Administración del patrimonio del Fondo

El principal objetivo de la gestión de administración de patrimonio del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer permanentemente de su liquidez. La Administración del 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.

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).

17

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por 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 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. Los activos financieros que se reconocen y miden a valor razonable se clasifican en la jerarquía de valor razonable según la siguiente composición:

	2019			2018	
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$
Activos financieros					
Inversiones en títulos valores	283,955,109	390,109,034	-	217,365,818	207,450,652
Inversiones en fondos de inversión	-	<u>58,938,256</u>	-	-	<u>50,228,652</u>
	<u>283,955,109</u>	<u>449,047,290</u>	-	<u>217,365,818</u>	<u>257,679,304</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no ocurrieron transferencias de inversiones de un nivel a otro.

18

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

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:

	2019		2018	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	692,588,336	692,588,336	284,272,585	284,272,585
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado (a)	<u>1,510,142,232</u>	<u>1,510,142,232</u>	<u>1,296,030,015</u>	<u>1,296,030,015</u>
	<u>2,202,730,568</u>	<u>2,202,730,568</u>	<u>1,580,302,600</u>	<u>1,580,302,600</u>
Pasivos financieros				
Acumulaciones y otras cuentas por pagar (b)	2,445,447	2,445,447	1,496,696	1,496,696
Activos netos de los aportantes (c)	<u>2,933,573,245</u>	<u>2,933,573,245</u>	<u>2,054,203,523</u>	<u>2,054,203,523</u>
	<u>2,936,018,692</u>	<u>2,936,018,692</u>	<u>2,055,700,219</u>	<u>2,055,700,219</u>

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

- (a) El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones a costo amortizado incluyen depósitos en bancos y otras inversiones a corto plazo con contrapartes de alta calidad crediticia.
- (b) Las acumulaciones y otras cuentas por pagar representan los montos contractuales adeudados por el Fondo para la liquidación de gastos y retenciones, por lo que se consideran Nivel 2.
- (c) Las cuotas de inversión no se negocian en un mercado activo. Las cuotas pueden ser rescatadas a opción de los aportantes y pueden retornar al Fondo en cualquier fecha de negociación por efectivo igual a una parte proporcional del valor del activo neto del Fondo (ver Nota 2.5.2). El valor razonable se basa en el monto a pagar a demanda de los aportantes, descontado desde la primera fecha en que el monto puede ser requerido para ser pagado. El impacto del descuento no es material. El Nivel 2 se considera la categoría más adecuada para los activos netos de los aportantes.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2019 RD\$	2018 RD\$
Efectivo en bancos	331,219,261	233,585,252
Depósitos a corto plazo (a)	<u>361,369,075</u>	<u>50,687,333</u>
	<u>692,588,336</u>	<u>284,272,585</u>

- (a) Corresponde a certificados financieros con vencimientos originales de menos de tres meses a tasas de interés anual entre 7.80% y 9.75% (2018: entre 10.35% y 12.00%).

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

5. Inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado:				
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	458,000,000	7.50%	2020
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	245,000,000	9.02%	2020
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	205,000,000	8.94%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	117,000,000	8.45%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	90,000,000	8.57%	2020
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	70,000,000	9.02%	2020
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	60,000,000	8.25%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Ademi, S. A.	58,000,000	7.74%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Canbe Internacional, S. A.	51,000,000	8.14%	2020
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Canbe, S. A.	39,850,000	8.16%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple BHD León, S. A.	55,000,000	8.96%	2020
Certificado de depósito	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	30,000,000	7.35%	2020
		<u>1,478,850,000</u>		
Rendimientos por cobrar		<u>31,292,232</u>		
Total de inversiones a costo amortizado		<u>1,510,142,232</u>		
A valor razonable a través de resultados:				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	176,477,844	8.61%	2021-2023
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	86,796,740	9.53%	2020-2023
Bonos corporativos	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	64,968,635	8.99%	2020-2023
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	44,341,669	10.35%	2029
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	40,929,056	10.52%	2026-2027
Certificado de Inversión Especial	Banco Central de la República Dominicana	39,130,166	6.40%	2020
Bonos subordinados	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	35,414,389	7.31%	2020-2021
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	29,891,840	10.07%	2026
Bonos corporativos	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Canbe, S. A.	22,199,522	8.48%	2020-2021
Bonos subordinados	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	21,507,786	10.03%	2027

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	21,318,000	9.80%	2028
Bonos gubernamentales	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	19,970,245	8.85%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	18,440,405	8.93%	2020-2021
Bonos corporativos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	11,997,507	9.91%	2020-2021
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	11,843,461	10.03%	2024
Bonos corporativos	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	9,997,205	11.26%	2023
Bonos corporativos	Banco Fondesa, S. A.	8,028,135	9.03%	2020
		863,282,605		
Rendimientos por cobrar		10,781,538		
Total de inversiones a valor razonable a través de resultados		874,064,143		
En cuotas en fondos de inversión:				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	39,186,326	6.03%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	19,751,930	8.38%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable a través de resultados		58,938,256		
Total de inversiones		2,243,144,631		

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado:				
Certificado de depósito	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	295,000,000	10.11%	2019
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	240,000,000	10.19%	2019
Certificado de depósito	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	140,000,000	10.61%	2019
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	95,000,000	10.42%	2019
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	90,000,000	10.20%	2019
Certificado de depósito	Banco Múltiple Ademi, S. A.	75,000,000	10.20%	2019
Certificado de depósito	Banco Múltiple BDI, S. A.	75,000,000	10.10%	2019
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	60,000,000	8.87%	2019
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	55,000,000	10.42%	2019
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	55,000,000	8.64%	2019

21

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificado de depósito	Citibank, N. A.	40,000,000	10.35%	2019
Certificado de depósito	Banco Múltiple BHD León, S. A.	38,000,000	7.00%	2019
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	10,000,000	10.25%	2019
		1,268,000,000		
Rendimientos por cobrar		28,030,015		
Total de inversiones a costo amortizado		1,296,030,015		
A valor razonable a través de resultados:				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	120,345,469	9.15%	2019-2021
Letras	Banco Central de la República Dominicana	52,945,184	9.32%	2019
Bonos corporativos	UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	40,536,000	8.14%	2020
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	39,910,772	10.13%	2020-2021
Bonos corporativos	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	21,979,673	8.99%	2020-2021
Bonos subordinados	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	21,377,253	10.18%	2027
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	20,626,372	8.85%	2020
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	18,581,561	10.38%	2027
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	18,300,393	9.44%	2020-2021
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	16,989,498	7.52%	2019-2020
Bonos corporativos	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	16,422,849	9.37%	2019
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	12,392,004	9.06%	2024
Bonos corporativos	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	9,994,008	10.79%	2021
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	8,105,780	8.73%	2020
		418,506,796		
Rendimientos por cobrar		6,309,674		
Total de inversiones a valor razonable a través de resultados		424,816,470		
En cuotas en fondos de inversión:				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	45,665,209	6.66%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	4,563,443	6.22%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable a través de resultados		50,228,652		
Total de inversiones		1,771,075,137		

22

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 30 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2019

6. Activos netos de los aportantes

Aportes

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas. Al 31 de diciembre de 2019 los aportes están representados por 2,263,400 cuotas (2018: 1,702,697 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,296.091387 (2018: RD\$1,206.441127) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$2,933,573,245 (2018: RD\$2,054,203,523).

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

7. Compromisos

Línea de Crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tiene aprobada una línea de crédito por RD\$150 millones, la cual no ha sido utilizada en ninguno de los dos años.

8. Evento subsecuente

COVID-19

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

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

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