

Memoria anual 2020

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días



BHDFondos

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

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

Contenido

Declaración de responsabilidades	3
Acerca del Fondo Abierto	4
Datos generales del fondo	4
i. Denominación	4
ii. Objetivo de inversión	4
iii. Datos relativos a su inscripción en el Registro y otros datos del fondo	4
iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones	5
v. Datos referidos al Custodio	6
vi. Agentes de distribución de cuotas, procedimiento para las suscripciones y rescates de cuotas, y comisiones aplicables	6
vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2020	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	15
viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante los años 2020, 2019, 2018	15
ix. Evolución del valor cuota en el año	16
x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación elegido en su reglamento	16
Acerca de la Sociedad Administradora	18
Datos generales	18
Principales indicadores financieros	20
Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos.....	20
Hechos relevantes	21
Anexo I	23
i. Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros del Fondo	23



Declaración de responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días durante el año 2020.

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 del fondo

Jerussa Valverde
Gerente de Riesgos

Acerca del Fondo Abierto

Datos generales del fondo

i. Denominación

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días

ii. Objetivo de inversión

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

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

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

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

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

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

SIVFIA-028

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

1-31-65269-7

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

Tipo de Fondo

Abierto y de mediano plazo

Sin calificación de riesgo

iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones

Nombre	Posición en el Comité	Resumen de trayectoria profesional y académica
Gabriel Eduardo Tineo Narváez	Presidente	<p>Realizó sus estudios profesionales en Ingeniería Eléctrica y maestría en Administración y Negocios Internacionales.</p> <p>Posee más de 15 años de experiencia en consultoría, banca de inversión y finanzas corporativas. Ha liderado importantes transacciones de restructuración y levantamiento de deuda, inversión de capital y procesos de adquisición y venta de empresas. Como responsable de la unidad de Banca de Inversión del Banco BHD estructuró financiamientos y proyectos de inversión en sectores turismo, industria, inmobiliario, energía e infraestructura. Su perfil profesional incluye conocimientos de: Evaluación de Proyectos, Valoración de Empresas, Análisis Financiero, Instrumentos de inversión y Financiamiento.</p>
Vera Jean Rosalía Jiménez Hernández	Secretario	<p>Licenciada en Administración de Empresas, con más de 20 años de experiencia en el sector financiero dirigiendo operaciones de mercado de divisas y de negociación y manejo de portafolios de inversiones de títulos nacionales y extranjeros para distintas empresas. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Tesorería del Banco BHD León S.A. Ha realizado múltiples cursos internacionales de especialización en administración de tesorería, herramientas bursátiles, canje moneda extranjera, entre otros.</p>
Georgia Benou	Miembro	<p>Licenciada en Administración Industrial, con más de 10 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 y finanzas, encargada de gestionar los riesgos 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>

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

Distribución de cuotas

Durante el 2020, 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 entidad con la que se mantiene un contrato de Promotor Jurídico de Fondos.

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

Procedimiento para las suscripciones de cuotas

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Procedimiento para los rescates de cuotas

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

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



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

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

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

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

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

Comisiones

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

vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2020

Fecha	Patrimonio ¹ En RD\$	Suscripciones ² En RD\$	Rescates ³ En RD\$	No. Aportantes
Enero	992,656,054	62,029,066	62,564,828	589
Febrero	987,436,299	64,713,281	76,582,633	599
Marzo	943,036,608	27,163,564	77,194,437	593
Abril	973,841,927	112,751,281	89,706,401	590
Mayo	942,296,585	34,694,441	69,930,487	602
Junio	851,111,316	25,925,263	124,701,938	608
Julio	865,692,670	70,516,978	61,418,882	631
Agosto	985,233,335	127,231,630	16,491,806	655
Septiembre	1,417,781,994	449,951,654	26,108,272	727
Octubre	1,708,989,787	352,621,960	71,643,103	796
Noviembre	2,136,589,741	455,193,700	40,059,079	862
Diciembre	2,424,990,903	407,836,636	128,964,309	947

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 2020	
Por clase de inversión	Valores representativos de deuda	0%	95%	62.86%	Cumple
	Certificados de Depósitos Instituciones Financieras	0%	95%	27.29%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	0.90%	Cumple
Por moneda	Pesos Dominicanos	70%	100%	100%	Cumple
	Dólares de los Estados Unidos de América	0%	30%	0%	Cumple
Por plazo	Corto plazo (hasta 360 días)	5%	100%	80.60%	Cumple
	Mediano plazo (de 361 a 1080 días)	0%	60%	11.42%	Cumple
	Largo plazo (más de 1080 días)	0%	50%	7.98%	Cumple
Por Tipo de Instrumento	Bonos	0%	70%	10.62%	Cumple
	Valores de renta fija del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	0%	90%	0.46%	Cumple
	Papeles Comerciales	0%	70%	0%	Cumple
	Letras emitidas por el Banco Central de R. D.	0%	90%	35.51%	Cumple
	Certificados de Depósitos en Instituciones Financieras	0%	90%	27.29%	Cumple
	Certificados de Depósitos de una misma institución financiera	0%	25%	8.6%	Cumple
	Cuotas de fondos mutuos de renta fija	0%	20%	0.90%	Cumple
Por emisor	Banco Central de la República Dominicana	0%	90%	52.23%	Cumple
	Gobierno Central	0%	90%	0.46%	Cumple
	Sector Real	0%	50%	7.35%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo emisor	0%	20%	2.4%	Cumple
	Una misma institución financiera receptora de certificados financieros	0%	25%	8.6%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo grupo empresarial	0%	20%	2.4%	Cumple
	Un mismo emisor de deuda del Sector Financiero	0%	20%	1.3%	Cumple
	Fondos Mutuos administrador por Administradora no vinculada	0%	20%	0.90%	Cumple

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2020	
	Valores representativos de deuda emitidos por personas vinculados a la Administradora	0%	5%	0%	Cumple
	Organismos Multilaterales	0%	20%	0%	Cumple
	Una misma Emisión de Valores de deuda (siempre que el monto total no supere el 30% de una emisión)	0%	15%	0.66%	Cumple

ii. Política de liquidez

	Política de liquidez	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2020	
Límites máximo y mínimo de liquidez*	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras	5%	80%	8.95%	Cumple
	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de una misma entidad o grupo financiero, no vinculada	5%	25%	8.6%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	0.90%	Cumple

*Como % del patrimonio neto del fondo.

iii. Excesos de participación presentados durante el año

Durante el 2020, se presentó un (1) exceso de participación (inversionista vinculado presentó una participación que excedía el límite máximo del 10% establecido en la normativa vigente y/o en el Reglamento Interno del Fondo). Esto se produjo por causas no atribuibles a la Sociedad y fue regularizado dentro del plazo establecido en la normativa aplicable a estos casos.

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

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

Durante el 2020, el porcentaje en depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras se mantuvo por debajo del mínimo requerido en una (1) ocasión por causas no atribuibles a la Sociedad, la cual fue regularizada dentro del plazo establecido en el Reglamento Interno del fondo. Esta ocasión representó un total de catorce 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 2020, se presentaron treinta 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

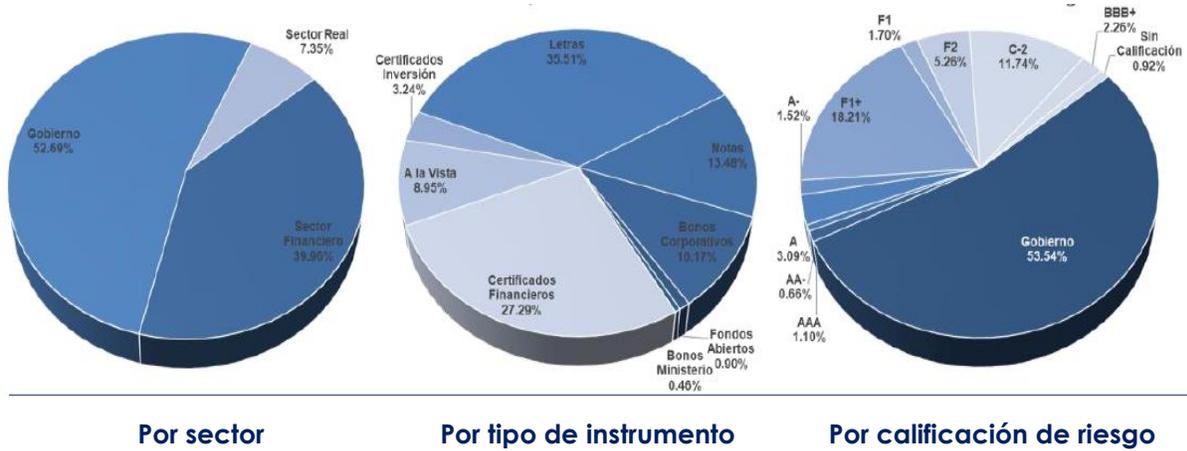
Fecha	Descripción
7-Ene-20	Al cierre 03/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
13-Ene-20	Al cierre 10/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
15-Ene-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2019.
20-Ene-20	Al cierre 17/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
27-Ene-20	Al cierre 24/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
29-Ene-20	Al cierre 28/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
3-Feb-20	Al cierre 31/01/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
5-Feb-20	Al cierre 04/02/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
10-Feb-20	Al cierre 07/02/20 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
11-Feb-20	Al cierre 10/02/20 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
17-Feb-20	Al cierre 14/02/2020 dos (02) aportantes vinculados adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
21-Feb-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de enero de 2020.
28-Feb-20	Al cierre 26/02/20 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
2-Mar-20	Al cierre 28/02/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
4-Mar-20	Al cierre 03/03/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
10-Mar-20	Rentabilidad del Fondo al 29 de febrero de 2020.
11-Mar-20	Al cierre 10/03/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
16-Mar-20	Al cierre 13/03/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.

Fecha	Descripción
18-Mar-20	al cierre 17/03/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
20-Mar-20	Al cierre 19/03/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas,
3-Apr-20	Al cierre 02/04/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
13-Apr-20	Al cierre 9/04/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14-Apr-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de marzo de 2020.
17-Apr-20	Al cierre 16/04/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
20-Apr-20	Al cierre 17/04/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
22-Apr-20	Al cierre 21/04/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
1-May-20	Al cierre 30/04/20 un aportante presentó un balance que excede el diez por ciento (10%) de participación establecido en la normativa y en el Fondo.
1-May-20	Al cierre 30/04/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
11-May-20	Al cierre 08/05/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
13-May-20	Rentabilidad del Fondo al 30 de abril de 2020.
18-May-20	Al cierre 15/05/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
20-May-20	Al cierre 19/05/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
20-May-20	Al cierre 19/05/20 quedó regularizado el exceso de participación de un aportante en el Fondo.
25-May-20	Al cierre 22/05/2020 un (01) aportante vinculado, adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
26-May-20	Al cierre 25/05/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
1-Jun-20	Al cierre 29/05/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2-Jun-20	al cierre 01/06/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo
4-Jun-20	Al cierre 03/06/20 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.

Fecha	Descripción
4-Jun-20	Al cierre del 03/06/20 el Fondo cerró con porcentaje en Cuentas de Ahorros y Cuentas Corriente y Liquidez por debajo de lo establecido en su Reglamento Interno.
8-Jun-20	Al cierre 05/06/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
12-Jun-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de mayo de 2020.
15-Jun-20	Al cierre 12/06/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
17-Jun-20	Al cierre 16/06/20 se regularizó el porcentaje mínimo de depósitos en cuentas y porcentaje y la liquidez del Fondo
22-Jun-20	Al cierre 19/06/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
24-Jun-20	Al cierre 23/06/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas.
25-Jun-20	Al cierre 24/06/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
26-Jun-20	Al cierre 25/06/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
29-Jun-20	Al cierre 26/06/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
2-Jul-20	Al cierre 01/07/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
6-Jul-20	Al cierre 03/07/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
9-Jul-20	Al cierre 8/07/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
14-Jul-20	Rentabilidad del Fondo al 30 de junio de 2020.
23-Jul-20	Al cierre 22/07/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
24-Jul-20	Al cierre 23/07/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
14-Ago-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de julio de 2020.
24-Ago-20	Al cierre 21/08/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
31-Ago-20	Al cierre 28/08/2020 dos (02) aportantes vinculados adquirieron cuotas del Fondo, quedando sus participaciones dentro de los límites establecidos en la normativa.
7-Sep-20	Al cierre 04/09/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
10-Sep-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de agosto de 2020.

Fecha	Descripción
11-Sep-20	Al cierre 10/09/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
17-Sep-20	Al cierre 16/09/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
21-Sep-20	Al cierre 18/09/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
23-Sep-20	Al cierre 22/09/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
5-Oct-20	Al cierre 02/10/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
12-Oct-20	Al cierre 09/10/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
13-Oct-20	Rentabilidad del Fondo al 30 de septiembre de 2020.
23-Oct-20	Al cierre 22/10/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
26-Oct-20	Al cierre 23/10/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
30-Oct-20	Incremento de Garantías por Riesgo de Gestión en fecha 29/10/2020, mediante prenda constituida sobre valores de renta fija con calificación de riesgo grado de inversión.
12-Nov-20	Al cierre 11/11/2020 un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
13-Nov-20	Rentabilidad del Fondo al 31 de octubre de 2020.
23-Nov-20	Al cierre 20/11/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
1-Dic-20	Al cierre 30/11/2020, un (01) aportante vinculado realizó el rescate parcial de cuotas del Fondo.
2-Dic-20	Incremento de Garantías por Riesgo de Gestión
7-Dic-20	Al cierre 04/12/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
14-Dic-20	Rentabilidad del Fondo al 30 de noviembre de 2020.
24-Dic-20	Al cierre 23/12/2020 un (01) aportante vinculado adquirió cuotas del Fondo, quedando su participación dentro de los límites establecidos en la normativa.
31-Dic-20	Al cierre 30/12/2020 un (01) aportante vinculado realizo el rescate parcial de cuotas del fondo.

vii. Resumen de la cartera al cierre del año



Principales emisores	%
Banco Central Rep. Dom.	52.23%
Banco Reservas S.A.	8.60%
Banco Múltiple BHD León S.A.	7.63%
Emisores Sector Real	7.35%
Banco BDI	4.97%
Vimencia	3.54%
Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito	3.28%
Banco Lafise	1.82%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1.71%
Banco Múltiple Caribe Internacional	1.67%
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S.A.	1.38%
Banfondesa	0.83%
Otros	5.00%

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

Tipo de comisión	2020	2019	2018
Comisión por administración*	1.05% anual		
Comisión por desempeño*	20% anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del benchmark establecido.		
Comisión por rescate anticipado	0.3% sobre el monto del retiro (cobrada a favor del fondo)		

* Descontada diariamente.

ix. Evolución del valor cuota en el año

Fecha	Valor cuota En RD\$	Fecha	Valor cuota En RD\$
Ene	1,149.314975	Jul	1,195.979204
Feb	1,156.906295	Ago	1,207.526944
Mar	1,163.700492	Sep	1,216.478470
Abr	1,173.727309	Oct	1,224.458784
May	1,178.126804	Nov	1,232.485467
Jun	1,188.468285	Dic	1,237.523184

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	6.68%	5.57%
Feb	10.71%	5.66%
Mar	6.93%	5.61%
Abr	10.51%	4.97%
May	4.43%	5.43%
Jun	10.71%	5.11%
Jul	7.46%	5.90%
Ago	11.40%	5.05%
Sep	9.04%	4.20%
Oct	7.75%	3.94%
Nov	8.00%	4.33%
Dic	4.83%	3.03%

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

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

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



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

Datos generales

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

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

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

SIVAF-006

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

AAaf

Calificación de riesgo otorgada por Feller rate en julio 2016 y ratificada en el 2017, 2018, 2019 y en abril 2020. Se sustenta en la adecuada gestión de las carteras en los meses de operaciones e indica que BHD Fondos posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión.

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

1-30-90241-2

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

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

Teléfono: 809-243-5585.

Página web: www.bhdfondos.com.do **Correo electrónico:** Info@bhdfondos.com.do

Otros fondos administrados por BHD Fondos al 31 de diciembre 2020

Nombre	No. de registro	Moneda	Patrimonio	No. Aportantes
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	SIVFIA-003	DOP	4,094,197,158	5,505
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	SIVFIA-014	DOP	4,139,326,506	3,406
Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	SIVFIA-013	USD	211,814,309	2,448
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Tu Futuro	SIVFIA-040	DOP	261,596,824	117
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	SIVFIC-046	USD	10,325,565.23	54

Estructura accionaria

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

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

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

Empresa	Participación del CFBHDL	Objeto social
Banco Múltiple BHD León, S. A.	98.64%	Intermediación financiera.
BHD León Puesto de Bolsa, S. A.	99.96%	Intermediación de valores de oferta pública conforme a la Ley del Mercado de Valores, bajo la modalidad de puesto de bolsa.
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (AFP Siembra, S. A.)	99.99%	Administración de fondos de pensiones conforme la Ley 87-01 del Sistema de Seguridad Social Dominicano.
Mapfre Administradora de Riesgos de Salud, S. A. (Mapfre ARS)	48.99%	Administración de riesgos de salud conforme la Ley 87-01 del Sistema de Seguridad Social Dominicano.
BHD International Bank (Panama), S. A.	100.00%	Intermediación financiera.
Mapfre BHD Seguros, S.A.	49.00%	Operaciones de seguros.
Fiduciaria BHD, S. A.	99.99%	Administración de fideicomisos conforme la Ley 189-11 sobre el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana.
Sociedad Titularizadora Dominicana S. A. S.	26.67%	Emisión de títulos a partir de préstamos hipotecarios.

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

- Leasing BHD, S.A.S.
- Inversiones P.A., S.R.L.
- RED Remesas Dominicanas BHD, S.A.S.
- Red Nuevos Servicios Financieros, S.A (MiRed)
- TU PANA, S.A

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

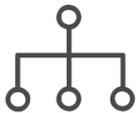
El Consejo de Administración de BHD Fondos designado por la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el 19 de marzo de 2020, para el período estatutario que termina en marzo de 2021, vigente durante el año que presenta esta memoria, estuvo compuesto de la siguiente forma:



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

En dicha Asamblea resultaron designados la Sra. Shirley Acosta Luciano y el Sr. Carlos Angulo en sustitución de los señores José Enrique Sanoja Rizek y Luisa Denisse Medina Bergés.

El equipo de BHD Fondos, al cierre del 2020, estaba conformado principalmente por:



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

Principales indicadores financieros

- Al cierre del 2020, el balance general de BHD Fondos presentaba activos por RD\$538.8 millones, pasivos por RD\$177.4 millones y un patrimonio neto de RD\$361.4 millones.
- Durante el año 2020, la entidad obtuvo beneficios por RD\$172 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 47.68%, mientras la rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 31.98%.

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

Auditores externos

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

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

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

Cumplimiento de los manuales internos y procedimientos

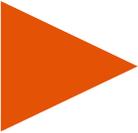
BHD Fondos cuenta con los manuales y documentos necesarios para garantizar que todas las actividades y negocios que se realicen a nombre propio y de los fondos administrados estén en apego a la normativa vigente, a la estructura definida y a las funciones correspondientes a cada área, y los lineamientos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

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

Hechos relevantes

Fecha	Descripción
3-Mar-20	Remisión de convocatoria a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de BHD Fondos publicada en Listín Diario a celebrarse el 19 de marzo a las 9:00 am.
19-Mar-20	Notificación de horario de servicios y plan de Continuidad del negocio frente a la pandemia COVID-19
20-Mar-20	Notificación de la composición del Consejo de Administración de la Sociedad para el período que culmina en marzo de 2021.
20-Mar-20	Notificación sobre la publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2020.
20-Mar-20	Publicación de los Estados Financieros Auditados 2020 en la página web de la Sociedad.

Fecha	Descripción
23-Mar-20	Notificación de horario reducido de lunes a viernes de 8:30 am a 12:30 pm. efectivo a partir del 24 de marzo del 2020
30-Mar-20	Notificación cambio de Horario de servicios por prevención al COVID-19, a partir de lunes 30 de marzo nuestras oficinas estarán cerradas al público en general, durante la situación de emergencia generada por el COVID-19. Este horario se mantendrá vigente hasta nuevo aviso.
1-Apr-20	Notificación sobre la publicación del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2020.
8-Apr-20	Notificación del horario especial por Semana Santa 2020, el jueves nueve (09) de abril del año dos mil veinte (2020) hasta las doce y treinta del mediodía (12:30p.m.) reincorporándonos a nuestras labores el lunes trece (13) de abril del año dos mil veinte (2020), en horario previamente establecido para el periodo de emergencia del COVID-19.
6-May-20	Notificación de la ratificación de la Calificación de Riesgo de Crédito de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión otorgada por Feller Rate.
1-Jun-20	Notificación cambio de Horario de servicios por prevención al COVID-19, a partir de lunes 1 de junio de 2020, las solicitudes de aportes y retiros de los fondos podrán ser realizados, de lunes a viernes, hasta las 2:00 p.m. para ser operadas el mismo día. Nuestras oficinas permanecerán cerradas al público hasta nuevo aviso.
12-Ago-20	Notificación de inicio de suscripción de cuotas en fecha 11 de agosto de 2020 del Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. SIVFIA-003.
21-Ago-20	Notificación sobre Constitución de Garantías por Riesgo de Gestión de los Fondos Administrados.
1-Oct-20	Notificación sobre incremento de Garantías por Riesgo de Gestión de los Fondos Administrados.
2-Nov-20	Notificación sobre la Inversión significativa realizada por BHD Fondos en bonos soberanos dominicanos que superar el diez por ciento (10%) del total de patrimonio de la sociedad.
2-Nov-20	Notificación sobre constitución de Garantía con títulos valores, por monto que supera el diez por ciento (10%) del total de patrimonio de la sociedad a favor del Banco Múltiple BHD León, S. A. en respaldo de facilidad de crédito tomada con dicha entidad.
2-Dic-20	Notificación sobre incremento de Garantías por Riesgo de Gestión de los Fondos Administrados.
16-Dic-20	Solicitud de autorización e inscripción del fondo cerrado de inversión Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD Fondos I
22-Dic-20	Notificación de Aviso de Horario Especial por Navidad.
28-Dic-20	Notificación de Aviso de Horario Especial por Año Nuevo.



Anexo I

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

Fondo Mutuo Renta
Fija – BHD Plazo 90 Días
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Índice
31 de diciembre de 2020

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



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días (en lo adelante “el Fondo”) al 31 de diciembre de 2020, 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 2020;
- El estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos de los aportantes por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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

PricewaterhouseCoopers República Dominicana, S. R. L., Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 132-09335-9



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

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Aportantes del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días y
la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S. A. (SAFI-BHD)
Página 3

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

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

PricewaterhouseCoopers
30 de abril de 2021

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Balance General 31 de diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	RD\$ 263,401,075	RD\$111,593,266
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado	5	616,646,144	514,337,015
Inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados	5	1,524,288,800	346,873,650
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	5	<u>21,916,996</u>	<u>15,715,462</u>
Total activos		<u>2,426,253,015</u>	<u>988,519,393</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3.1.2	<u>1,262,112</u>	<u>954,351</u>
Activos netos de los aportantes	6	<u>RD\$2,424,990,903</u>	<u>RD\$987,565,042</u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Resultados Integrales
Año Terminado el 31 de diciembre de 2020

	Nota	2020	2019
Ingresos			
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		RD\$37,012,691	RD\$43,500,239
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		46,096,598	23,638,056
Intereses provenientes de efectivo		6,810,452	4,820,918
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		22,896,392	776,593
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		1,228,961	705,821
Otros ingresos		229,955	207,008
Total de ingresos		114,275,049	73,648,635
Gastos			
Comisión por administración	2.7.2	(12,966,708)	(10,611,164)
Comisión por desempeño	2.7.2	(7,308,434)	(2,409,457)
Honorarios por servicios profesionales		(622,460)	(447,869)
Comisiones por custodia y operaciones bursátiles	7	(571,692)	(299,465)
Gastos por mantenimiento y supervisión	7	(364,180)	(257,925)
Otros		(52,700)	(56,722)
Total de gastos		(21,886,174)	(14,082,602)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año		RD\$92,388,875	RD\$59,566,033

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Cambios en Activos Netos de los Aportantes
Año Terminado el 31 de diciembre de 2020

	2020	2019
Activos netos de los aportantes al 1 de enero	RD\$ 987,565,042	RD\$720,777,959
Aportes recibidos en el año	2,182,281,430	800,017,772
Redenciones de aportes pagados en el año, incluyendo rendimientos pagados de los aportes redimidos	(837,244,444)	(592,796,722)
Incremento neto por transacciones con cuotas del Fondo	1,345,036,986	207,221,050
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	92,388,875	59,566,033
Activos netos de los aportantes al 31 de diciembre (Nota 6)	RD\$2,424,990,903	RD\$987,565,042

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Flujos de Efectivo
Año Terminado el 31 de diciembre de 2020

	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	RD\$ 92,368,875	RD\$ 59,566,033
Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores – a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados	(89,919,741)	(71,959,213)
Cambios en activos y pasivos		
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar	(119,000,000)	(20,000,000)
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar	(1,166,202,113)	(199,020,381)
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	(6,201,534)	(15,691,377)
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	307,761	41,480
Efectivo usado en las actividades de operación	(1,288,626,752)	(247,063,458)
Intereses cobrados	95,397,575	61,899,408
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(1,193,229,177)</u>	<u>(185,164,050)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	2,182,281,430	800,017,772
Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados	(837,244,444)	(592,796,722)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,345,036,986</u>	<u>207,221,050</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	151,807,809	22,057,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	111,593,266	89,536,266
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>RD\$263,401,075</u>	<u>RD\$111,593,266</u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

1. Información general

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

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

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

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

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración de la Administradora el 22 de abril de 2021.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados. El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

2.1 Base de presentación

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

2.2 Nuevas normas y enmiendas

No existen normas o enmiendas efectivas a partir del año iniciado el 1 de enero de 2020 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.

2.3 Moneda funcional

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

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas de RD\$ se registran a la tasa de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la traducción a las tasas de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas de RD\$, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Activos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

El Fondo clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. En esta categoría se incluyen los certificados financieros a corto plazo en instituciones financieras del país.

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios a través de resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de resultados integrales. El reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en los resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida se reconoce en el renglón de cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva en los resultados del período.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, bonos corporativos, bonos subordinados, certificados de inversión especial, letras, notas de renta fija y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión.

(ii) Reconocimiento y baja

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

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

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

(iii) Medición

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

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

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

(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.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Acumulaciones y otras cuentas por pagar

Las acumulaciones y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

Compensación de instrumentos financieros

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de efectivo y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados en la gestión de los compromisos a corto plazo.

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.7.1 Ingresos

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

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

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

2.7.2 Gastos

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

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

Los gastos por comisiones de administración y desempeño ascendieron a RD\$12,966,708 y RD\$7,308,434 (2019: RD\$10,611,164 y RD\$2,409,457), respectivamente, de los cuales se mantienen RD\$139,492 (2019: RD\$67,306) pendientes de pago al cierre. Estas transacciones y saldos son los más relevantes realizados con la relacionada Administradora del Fondo.

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

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

2.8 Impuesto sobre la renta

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

2.9 Estimaciones contables y juicio crítico

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

La principal estimación es la siguiente:

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

13

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

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

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

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

3. Administración del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

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

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son los riesgos de mercado (riesgo de valor razonable asociado con la tasa de interés), de liquidez y de crédito. La Administradora considera que el Fondo no está expuesto al riesgo de tipo de cambio debido a que no posee activos financieros en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

Dada la estructura del portafolio de inversiones, el Fondo no está expuesto a cambios de tasa de interés debido a que sus inversiones en instrumentos de deuda se realizan en activos financieros con tasa de interés fija, sin embargo, el Fondo puede verse expuesto los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés, que afectan el valor de mercado de las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable. Para ello, la Administradora realiza una evaluación de medidas de sensibilidad del portafolio del Fondo teniendo en cuenta la duración y composición por plazo donde se determina la pérdida probable por movimientos de tasas de interés entre 100 y 200 puntos básicos (manteniendo las demás variables constantes). Los efectos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de RD\$16.76 millones y RD\$11.3 millones de ganancia o pérdida, respectivamente, no son materiales considerando la composición del portafolio.

14

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1.1502 y RD\$1,267.7359 (2019: entre RD\$1,141.692271 y RD\$1,196.908414). 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 6.55% desde el cierre de 2019.

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

El monto del activo neto de los aportantes puede cambiar significativamente semanalmente, ya que el Fondo puede estar sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los aportantes, así como a los cambios resultantes del rendimiento del Fondo. El Reglamento Interno del Fondo establece como rescate significativo los casos en que las solicitudes de rescate a ser ejecutadas con valor cuota de una misma fecha superen el 2% del patrimonio del Fondo, vigente al día de la solicitud de rescate, de manera individual por un solo aportante o el 10% del mismo de manera conjunta. Ante tal situación, la Administradora, por orden de llegada, podrá programar el pago de la(s) solicitud(es) de rescate de la fecha en cuestión en un plazo no mayor a cinco días hábiles contados a partir de la solicitud de rescate.

El Reglamento Interno permite un endeudamiento temporal con la finalidad de atender solicitudes de rescates significativos. Durante los años 2020 y 2019 no se requirió endeudamiento financiero.

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

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

31 de diciembre de 2020

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	1,262,112	(1,262,112)	(1,262,112)
Activos netos de los aportantes	<u>2,424,990,903</u>	<u>(2,424,990,903)</u>	<u>(2,424,990,903)</u>
Total	<u>2,426,253,015</u>	<u>(2,426,253,015)</u>	<u>(2,426,253,015)</u>

15

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

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	954,351	(954,351)	(954,351)
Activos netos de los aportantes	<u>987,565,042</u>	<u>(987,565,042)</u>	<u>(987,565,042)</u>
Total	<u>988,519,393</u>	<u>(988,519,393)</u>	<u>(988,519,393)</u>

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 2020, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. La principal concentración a la que está expuesto el Fondo corresponde a inversiones en títulos valores de renta fija.

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

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

El Fondo mide el riesgo 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 2020 y 2019, todo el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones del portafolio del Fondo tienen una calificación mínima de F2 o su equivalente para el corto plazo y de BBB o su equivalente para el largo plazo.

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

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

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch		
F1+	231,855,468	61,964,239
F2	26,287,203	49,629,027

16

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

	2020 RD\$	2019 RD\$
Calificación crediticia local a corto plazo – PCR C-2	5,258,404	-
	<u>263,401,075</u>	<u>111,593,266</u>
Inversiones en fondos de inversión		
A+fa	5,686,956	-
Sin calificación crediticia (a) (Nota 5)	<u>16,230,040</u>	<u>15,715,462</u>
	<u>21,916,996</u>	<u>15,715,462</u>
Inversiones en títulos valores:		
Calificación crediticia local – Fitch:		
F1+ (corto plazo)	244,433,271	257,739,099
F1 (corto plazo)	-	10,364,444
F2 (corto plazo)	173,759,674	111,708,965
AAA (largo plazo)	26,160,491	25,400,401
AA- (largo plazo)	74,811,220	69,594,158
A- (largo plazo)	20,140,417	20,166,145
BBB+	16,073,075	-
Calificación crediticia local a corto plazo – PCR C-2	38,809,589	-
Calificación crediticia local – Feller		
C-2 (corto plazo)	134,977,111	134,524,507
A (largo plazo)	47,551,059	44,910,148
A- (largo plazo)	46,573,235	83,673,192
BBB+ (largo plazo)	39,894,809	15,218,909
Sin calificación crediticia (b) (Nota 5)	<u>1,277,750,993</u>	<u>87,910,697</u>
	<u>2,140,934,944</u>	<u>861,210,665</u>
	<u>2,426,253,015</u>	<u>988,519,393</u>

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

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

3.2 Administración del patrimonio del Fondo

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

17

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

3.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

3.3.1 Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles.

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

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

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

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

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

18

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

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

	2020		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	538,415,652	985,873,148	-
Inversiones en fondos de inversión	-	21,916,996	-
	<u>538,415,652</u>	<u>1,007,790,144</u>	<u>-</u>
	2019		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	119,491,808	227,381,842	-
Inversiones en fondos de inversión	-	15,715,462	-
	<u>119,491,808</u>	<u>243,097,304</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 no ocurrieron transferencias de inversiones de un nivel a otro.

3.3.2 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

	2020		2019	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	263,401,075	263,401,075	111,593,266	111,593,266
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado	<u>616,646,144</u>	<u>616,646,144</u>	<u>514,337,015</u>	<u>514,337,015</u>
	<u>880,047,219</u>	<u>880,047,219</u>	<u>625,930,281</u>	<u>625,930,281</u>
Pasivos financieros				
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	1,262,112	1,262,112	954,351	954,351
Activos netos de los aportantes	<u>2,424,990,903</u>	<u>2,424,990,903</u>	<u>987,565,042</u>	<u>987,565,042</u>
	<u>2,426,253,015</u>	<u>2,426,253,015</u>	<u>988,519,393</u>	<u>988,519,393</u>

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

19

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020 RD\$	2019 RD\$
En bancos	218,116,379	78,075,422
Certificados financieros (a)	<u>45,284,696</u>	<u>33,517,844</u>
	<u>263,401,075</u>	<u>111,593,266</u>

(a) A tasas de interés anual entre 3.95% y 4.05% (2019: entre 8.25% y 9.75%).

5. Inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2020

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	180,000,000	6.03%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple BDI, S. A.	120,000,000	5.31%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	80,000,000	7.34%	2021
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	52,000,000	6.82%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	40,000,000	6.54%	2021
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	40,000,000	4.88%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Lafise, S. A.	38,000,000	7.41%	2021
Certificado de depósito	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	33,000,000	6.38%	2021
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	10,000,000	7.60%	2021
Certificado de depósito	Scotiabank Republica Dominicana, S. A. – Banco Múltiple	<u>10,000,000</u>	6.20%	2021
		603,000,000		
Rendimientos por cobrar		<u>13,648,144</u>		
Total de inversiones a costo amortizado		<u>616,648,144</u>		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Letras de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	861,027,183	-	2021
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	318,263,049	10.11%	2021-2024
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	57,638,230	11.26%	2026-2027
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	31,470,630	12.00%	2026
Bonos subordinados	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	28,378,953	9.80%	2022-2023
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	25,611,998	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	20,068,088	8.25%	2021
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	15,135,103	9.00%	2021
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	15,569,444	10.75%	2024
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	5,720,251	11.25%	2030
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	10,014,699	9.00%	2025
Bonos subordinados	Préstamos	15,567,949	10.00%	2026
Bonos subordinados	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	2,013,786	10.15%	2021
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1,059,834	10.30%	2026

20

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	15,743,318	11.15%	2029
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	10,765,324	11.36%	2022-2023
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	74,776,574	12.05%	2021-2024
		1,508,819,393		
Rendimientos por cobrar		15,469,407		
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		1,524,288,800		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas			
	Quisqueya	5,686,957	5.91%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	5,150,431	6.12%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	11,079,608	6.55%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		21,916,996		
Total de inversiones		2,162,851,640		

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 Múltiple Caribe Internacional, S. A.	95,000,000	8.34%	2020
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	93,000,000	7.85%	2020
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	73,000,000	8.13%	2020
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	71,000,000	8.27%	2020
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	67,000,000	8.90%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000,000	7.46%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	25,000,000	8.81%	2020-2021
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	15,000,000	8.25%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Ademi, S. A.	10,000,000	8.20%	2020
		494,000,000		
Rendimientos por cobrar		30,337,015		
Total de inversiones a costo amortizado		514,337,015		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	64,410,794	9.92%	2021-2022
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	54,132,031	11.25%	2026-2027
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	37,792,029	9.78%	2020-2023
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano, S. A.	31,029,304	12.00%	2028
Bonos subordinados	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	24,982,806	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	24,959,279	8.96%	2020-2021
Bonos corporativos	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	20,576,989	9.00%	2020
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	20,083,817	8.25%	2021
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	15,125,704	9.00%	2021
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	14,945,920	10.00%	2026

21

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	13,554,009	11.15%	2029
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	10,659,000	10.75%	2028
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	10,375,598	10.50%	2024
		342,617,280		
Rendimientos por cobrar		4,256,370		
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		346,873,650		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas			
	Quisqueya	5,380,656	6.03%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	10,334,806	8.38%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		15,715,462		
Total de inversiones		362,589,112		

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 2020 los aportes están representados por 1,959,552 cuotas (2019: 864,126 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,237,523,184 (2019: RD\$1,142,848,010) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$2,424,990,903 (2019: RD\$987,565,042).

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

7. Compromiso

Línea de crédito

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo tiene aprobada una línea de crédito por RD\$200 millones, la cual no ha sido utilizada al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Servicios establecidos por ley

De acuerdo con la Ley No. 249-17, el Fondo tiene la obligación de contratar los servicios de CEVALDOM, el reglamento interno del Fondo contempla el pago por concepto de mantenimiento de emisión de un 0.0063% por el monto de custodia. El gasto por este concepto ascendió a RD\$416,442 (2019: RD\$190,152) y se presenta como comisión por custodia y operaciones bursátiles, en el estado de resultados integrales.

22

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

De acuerdo con la Ley No. 249-17, el Fondo tiene la obligación de realizar un aporte trimestral por concepto de los servicios de mantenimiento, regulación y supervisión ofrecidos por la SIMV. Este aporte es determinado como base al promedio diario de los activos totales del patrimonio aplicado el coeficiente de la tarifa anual correspondiente dividida entre cuatro períodos, pagadero los primeros 10 días hábiles del mes siguiente del trimestre reportado. El gasto por este concepto asciende a RD\$364,180 (2019: RD\$257,925) y se presenta como gasto por mantenimiento y supervisión en el estado de resultados integrales.

8. Impacto de la pandemia COVID-19

La propagación mundial del coronavirus (COVID-19) provocó que la Organización Mundial de la Salud lo calificara como pandemia global desde el 11 de marzo de 2020. La República Dominicana se declaró en estado de emergencia el 19 de marzo de 2020, y desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, las Autoridades Monetarias y Financieras del país, conjuntamente con el Banco Central de la República Dominicana, tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 en ciertos sectores.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, no se vieron impactados negativamente por la pandemia los flujos de efectivo, situación financiera y/o desempeño del Fondo.

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

Las estrategias y metas del Fondo incluyen en su definición, implementación y monitoreo, abordar los efectos del COVID-19, sin embargo, considerando la incertidumbre sobre el alcance y la duración de la pandemia, y a pesar de los planes de contingencia establecidos, actualmente no es posible estimar razonablemente el impacto futuro en la situación financiera y en los resultados del Fondo. Los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la Administradora y se están tomando las medidas necesarias para mitigar dichos impactos.