

Memoria anual 2023

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días



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. Promoción de cuotas, procedimiento para las suscripciones y rescates de cuotas, y comisiones aplicables	7
vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2023.	9
Descripción de las operaciones del fondo durante el año	9
i. Diversificación del portafolio	9
ii. Política de liquidez	10
iii. Excesos de participación de aportante individual presentados durante el año	11
iv. Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones durante el año	11
v. Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su reglamento interno	11
vi. Hechos relevantes y de información periódica	11
vii. Resumen de la cartera al cierre del año	12
viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante los años 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, 2018	12
ix. Evolución del valor cuota en el año	13
x. Comparativo de la rentabilidad del fondo y el índice de comparación elegido en su reglamento	13
Acerca de la Sociedad Administradora	15
Datos generales	15
Principales indicadores financieros de la Sociedad Administradora	18
Procedimiento de elección de la firma de auditores externos, cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales internos.	18
Hechos relevantes	19
Anexo I	20
i. Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros del Fondo	20

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 2023.

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



Pamela Lizardo
Gerente de Riesgos y Control Interno

Acerca del Fondo Abierto

Datos generales del fondo

i. Denominación

Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 90 Días

ii. Objetivo de inversión

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

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

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

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

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

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

SIVFIA-028

Número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores

1-31-65269-7

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

Tipo de Fondo

Abierto y de mediano plazo

Sin calificación de riesgo

iv. Relación de los miembros del Comité de Inversiones

Nombre	Posición en el Comité	Resumen de trayectoria profesional y académica
Gabriel Eduardo Tíneo Narváez	Presidente	<p>Realizó sus estudios profesionales en Ingeniería Eléctrica y maestría en Administración y Negocios Internacionales (MBA) de Clark University.</p> <p>Posee más de 20 años de experiencia en consultoría, banca de inversión, finanzas corporativas y mercado de valores. 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.</p> <p>Responsable de la puesta en marcha y gerencia de la Sociedad Administradora de Fondos BHD desde el 2013.</p>
Yamileh García de Kuhnert	Miembro	<p>Licenciatura en Economía, en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, Rep. Dom. Cuenta con un Doctorado Contabilidad y Finanzas, University of Manchester, Reino Unido y una Maestría Finanzas y Economía, University of Manchester, Reino Unido.</p> <p>Profesional con más de 15 años de experiencia en operaciones de mercado abierto, diseño y ejecución de estrategias de inversión y manejo de riesgo del portafolio de reservas internacionales, así como de las operaciones de liquidación, pagos, gestión de cuentas de custodia y corresponsalía.</p>
Juan Manuel Peña	Miembro	<p>B.A. en Economía y Ciencias Políticas, University of North Carolina at Greensboro, Estados Unidos.</p>

		<p>Ejecutivo con más de 15 años de experiencia profesional en servicios financieros nacional e internacional, especializado en wealth management, banca privada y asesoría en fusiones y adquisiciones.</p> <p>Experiencia en manejo de portafolios, valoraciones corporativas, emprendurismo y planificación comercial.</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 16 años de experiencia en las áreas de gerencia de proyectos, consultoría y finanzas, encargada de gestionar los fondos financieros administrados por BHD Fondos. Su perfil profesional incluye conocimientos de: Análisis Financiero y de Instrumentos de inversión, Gestión Integral de Riesgos, Evaluación y Gerencia de Proyectos y Análisis de Procesos.</p> <p>Certificada como Administrador de Fondos de Inversión y reconocida ante la Superintendencia del Mercado de Valores.</p>

v. Datos referidos al Custodio

La custodia de los valores que integran el portafolio del Fondo es realizada por CEVALDOM, 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

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

<https://www.cevaldom.com/regulations/documentos-internos>

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

Distribución de cuotas

Durante el 2023, la promoción de cuotas fue realizada por BHD Fondos, a través de sus promotores de fondos de inversión autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores y por los promotores jurídicos BHD Puesto de Bolsa y Banco BHD.

	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 la Sociedad Administradora, al que los inversionistas/ aportantes se vincularán 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 inversionistas interesados en suscribir cuotas del Fondo se deben dirigir a uno de los promotores de inversión del Fondo, debidamente autorizados. Los promotores de inversión le proveerán al inversionista una copia del Reglamento Interno, Prospecto de Emisión y realizarán una explicación de su contenido. Estos documentos serán puestos a disposición físicamente o vía electrónica.

Una vez el inversionista haya leído y aceptado el contenido del Reglamento Interno y del Prospecto de Emisión, 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 cuenta que para estos fines le indicó el Promotor.



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.

El inversionista podrá suscribir cuotas mediante transferencia o depósitos a la cuenta del Fondo en las entidades de intermediación financiera que para estos fines le indicó el Promotor. Los aportes realizados en efectivo y cheque deberán efectuarse en las oficinas, agencias o sucursales, de las entidades de intermediación financiera en las que la Sociedad Administradora haya abierto cuentas a nombre del Fondo. La Sociedad Administradora informará a través de los medios de consulta físicos, telefónicos y electrónicos que para el efecto disponga, las entidades de intermediación financiera donde el Fondo tenga cuentas abiertas para recibir aportes. La Sociedad Administradora sólo aceptará como cierta la vinculación una vez pueda verificar la existencia de los recursos en sus cuentas.

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 suscripción inicial de cada Aportante. Los noventa (90) días se cuentan a partir de la fecha de la suscripción inicial de cada Aportante. Si el día número noventa (90) corresponde a un día hábil, el Aportante contará con los dos (2) días hábiles siguientes para realizar retiros sin comisión por rescate anticipado. Si el día número noventa (90) corresponde a un día no hábil, este se correrá al día hábil siguiente y posterior a este el Aportante contará con los dos (2) días hábiles siguientes para realizar retiros sin comisión por rescate anticipado. Pasados estos dos (2) días hábiles inicia un nuevo período de permanencia de noventa (90) días calendarios y así sucesivamente.



Si el rescate de cuotas sucede vencido el plazo de dos (2) días hábiles, los aportantes estarán sujetos a una comisión por rescate anticipado de cero puntos tres por ciento (0.3%) sobre el monto del rescate o retiro.

Los inversionistas podrán efectuar retiros parciales o totales, por montos igual o superior al monto mínimo de rescate establecido, los cuales se valorarán en número de cuotas dividiendo el valor retirado por el valor de la cuota a la fecha del rescate.

Si un rescate implica una disminución del valor del Saldo Mínimo de Permanencia, el rescate será considerado un rescate total. El aportante podrá recibir hasta el 99% del total del valor de sus cuotas el mismo día hábil de la solicitud, 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, de manera individual por un solo aportante o el 10% del mismo de manera conjunta, vigente el día de la solicitud de rescate. Ante tal situación, La Sociedad, 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.

vii. Evolución del patrimonio del fondo, de las suscripciones y rescates de cuotas, y del número de aportantes durante al año 2023.

Fecha	<u>Patrimonio[1]</u> En RD\$	<u>Suscripciones[2]</u> En RD\$	<u>Rescates[3]</u> En RD\$	No. Aportantes
Enero	839,259,722	4,589,643	22,525,506	712
Febrero	1,002,689,312	377,865,728	220,833,141	691
Marzo	900,577,637	176,910,534	283,802,432	672
Abril	889,331,946	112,300,553	127,195,498	658
Mayo	879,863,685	177,001,444	188,239,696	643
Junio	876,149,805	132,244,717	140,679,362	621
Julio	836,723,644	174,719,467	219,530,046	611
Agosto	827,791,164	88,159,887	101,432,750	601
Septiembre	890,623,442	209,795,040	237,175,885	592
Octubre	884,843,774	80,194,568	91,540,828	579
Noviembre	809,426,120	179,892,005	259,180,861	574
Diciembre	815,376,785	158,265,234	156,520,900	569

Descripción de las operaciones del fondo durante el año

i. Diversificación del portafolio

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2023	
Por clase de inversión	Valores representativos de deuda	0%	95%	45.48%	Cumple
	Certificados de Depósitos Instituciones Financieras	0%	95%	41.08%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	7.56%	Cumple
Por moneda	Pesos Dominicanos	70%	100%	100%	Cumple
	Dólares de los Estados Unidos de América	0%	30%	0.00%	Cumple
Por plazo	Corto plazo (hasta 360 días)	5%	100%	70.49%	Cumple

	Política de Inversión	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2023	
	Mediano plazo (de 361 a 1080 días)	0%	60%	8.18%	Cumple
	Largo plazo (más de 1080 días)	0%	50%	21.32%	Cumple
Por Tipo de Instrumento	Bonos	0%	70%	34.78%	Cumple
	Valores de renta fija del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	0%	90%	1.85%	Cumple
	Papeles Comerciales	0%	70%	0%	Cumple
	Letras emitidas por el Banco Central de R. D.	0%	90%	0%	Cumple
	Certificados de Depósitos en Instituciones Financieras	0%	90%	41.08%	Cumple
	Certificados de Depósitos de una misma institución financiera	0%	25%	18.67%	Cumple
	Cuotas de fondos mutuos de renta fija	0%	20%	7.56%	Cumple
		Banco Central de la República Dominicana	0%	90%	8.85%
Por emisor	Gobierno Central	0%	90%	1.85%	Cumple
	Sector Real	0%	50%	18.68%	Cumple
	Instrumentos emitidos por un mismo emisor	0%	20%	18.71%	Cumple
	Una misma institución financiera receptora de certificados financieros	0%	25%	18.67%	Cumple
	Un mismo emisor de deuda del Sector Financiero	0%	20%	4.35%	Cumple
	Fondos Mutuos administrador por Administradora no vinculada	0%	20%	7.56%	Cumple
	Valores representativos de deuda emitidos por personas vinculados a la Administradora	0%	5%	0.00%	Cumple
	Organismos Multilaterales	0%	20%	0.00%	Cumple
	Una misma Emisión de Valores de deuda (siempre que el monto total no supere el 30% de una emisión)	0%	15%	1.98%	Cumple

ii. Política de liquidez

	Política de liquidez	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2023	
Límites máximo y	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras	5%	80%	5.88%	Cumple

	Política de liquidez	% Mínimo	% Máximo	% al cierre 2023	
mínimo de liquidez*	Depósitos en cuentas corriente o de ahorro de una misma entidad o grupo financiero, no vinculada	5%	25%	4.89%	Cumple
	Fondos Mutuos de Renta Fija	0%	20%	7.56%	Cumple

*Como % del patrimonio neto del fondo.

iii. Excesos de participación de aportante individual presentados durante el año

Durante el 2023, se presentaron en veintiuna (21) ocasiones de excesos de participación del límite máximo del 10% establecido en la normativa vigente y/o en el Reglamento Interno del Fondo. Estos se produjeron por causas no atribuibles a la Sociedad y fueron regularizados dentro del plazo establecido en la normativa aplicable a estos casos.

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

Durante el 2023, el porcentaje en depósitos en cuentas corriente o de ahorro de instituciones financieras vinculadas, presentaron excesos en tres (3) ocasiones por causas no atribuibles a la Sociedad, los cuales fueron regularizados dentro del plazo establecido en el Reglamento Interno del fondo. No ocurrieron inversiones no previstas en la política del fondo.

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

Durante el 2023, el Fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en el Reglamento Interno en un total de 11 días no consecutivos de 120 días permitidos en el año.

vi. Hechos relevantes y de información periódica

Durante el 2023, fueron notificados las siguientes informaciones y eventos como hechos relevantes:

- Comparación de la rentabilidad con el Benchmark
- Modificación de la composición del comité de inversión de los fondos abiertos
- Adquisición y rescates de cuotas de participación por aportantes vinculados
- Excesos a la política de inversión en aportantes y cuentas de ahorro o corrientes instituciones financieras vinculadas donde fueron regularizadas dentro de la normativa aplicable.
- Porcentaje mínimo de liquidez y cuentas de ahorro o corrientes y porcentaje máximos de valores representativos de deuda donde fueron regularizados dentro de la normativa aplicable.

vii. Resumen de la cartera al cierre del año



Principales Emisores	%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	18.71%
Emisores Sector Real	18.68%
Banco Múltiple Caribe Internacional	12.03%
Banco Central Rep. Dom.	8.85%
Motor Crédito S.A., Banco de Ahorro y Crédito	7.59%
Fondo JMMB Plazo 90	7.51%
Banco Múltiple Santa Cruz S.A.	7.48%
Promerica	5.21%
Banco Reservas S.A.	4.46%
Otros	9.48%
Total	100.00%

viii. Comisiones aplicables al fondo abierto durante los años 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, 2018

Tipo de comisión	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Comisión por administración*	1.05% anual					
Comisión por desempeño*	20% anual del exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del benchmark establecido.					
Comisión por rescate anticipado	0.3% sobre el monto del retiro (cobrada a favor del fondo)					

* Descontada diariamente.

ix. Evolución del valor cuota en el año

Fecha	Valor cuota En RD\$	Fecha	Valor cuota En RD\$
Ene	1,337.94	Ago	1,389.07
Feb	1,347.65	Sep	1,391.56
Mar	1,355.14	Oct	1,400.68
Abr	1,361.01	Nov	1,409.18
May	1,364.27	Dic	1,416.85
Jun	1,372.10		
Jul	1,381.41		

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

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark ¹
Ene	5.65%	8.28%
Feb	9.46%	8.78%
Mar	6.54%	8.85%
Abr	5.27%	8.58%
May	2.82%	10.02%
Jun	6.98%	9.38%
Jul	7.99%	6.49%
Ago	6.53%	6.41%
Sep	2.19%	6.26%
Oct	7.71%	6.73%
Nov	7.71%	6.32%
Dic	6.41%	6.66%

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

Fecha	Rentabilidad del fondo	Rentabilidad del benchmark
Dic-2018	6.25%	6.40%
Dic-2019	6.98%	6.35%
Dic-2020	4.83%	3.03%
Dic- 2021	0.49%	3.02%
Dic- 2022	10.28%	7.68%

¹ 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.



Fondos
BHD

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, 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

1-30-90241-2

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

AAaf

Calificación de riesgo otorgada por Feller rate en julio 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 y ratificada en julio 2023. 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.

Domicilio social: Torre BHD piso 9, Calle Luis F. Thomén, esquina Avenida Winston Churchill, Evaristo Morales, 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 2023

Nombre	No. de registro	Moneda	Patrimonio	No. Aportantes
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez	SIVFIA-003	DOP	9,707,363,433	8,559
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días	SIVFIA-014	DOP	2,991,553,283	3,673
Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Tu Futuro	SIVFIA-040	DOP	283,516,756	99

Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días Dólares	SIVFIA-013	USD	61,511,220	2447
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	SIVFIC-046	USD	24,137,347	110
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo BHD Fondos I	SIVFIC-053	USD	47,665,235	5

Estructura accionaria

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

Accionistas	Participación
Centro Financiero BHD, 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, S.A. (CFBHD)

Empresa	Participación del CFBHD	Objeto social
Banco Múltiple BHD, S. A.	98.65%	Intermediación financiera.
BHD 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.	100.00%	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.

31.07%

Emisión de títulos a partir de
 préstamos hipotecarios.

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

- 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

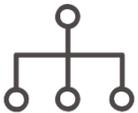
Listado de los miembros del consejo de administración, gerente general, administrador del fondo de inversión, y principales ejecutivos

El Consejo de Administración de BHD Fondos designado por la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el 30 de marzo de 2023, para el período estatutario que termina en marzo de 2024, y modificado en sesión Extraordinaria celebrada el 14 de agosto de 2023, estuvo compuesto de la siguiente forma:



Carlos Guillermo León Nouel	Presidente	Interno
Iván Pagán	Vicepresidente	Externo Patrimonial
Shirley Acosta Luciano	Secretario	Interno
Yamileh García de Kuhnert	Consejero / Secretario Delegado	Externo Independiente
Hans Schulz	Consejero	Externo Independiente
Carlos Angulo	Consejero	Externo Independiente
Karen Mauch	Consejero	Externo Patrimonial

El equipo de BHD Fondos, al cierre del 2023, estaba conformado principalmente por:



Gabriel Tineo	Gerente General
Jael Periche	2VP de Inversiones
Patricia Guilliani	2VP Administración, Planificación y Finanzas
Pamela Lizardo	Gerente de Riesgos y Control Interno
Pedro Valenzuela	Administrador Fondos Cerrados
Daliza Severino	Gerente de Contabilidad
Deyanira Almonte	Gerente de Operaciones
Ismael Mezon	Ejecutivo de Control Interno
Diana Méndez	Gerente de Cumplimiento
Cesar Veloz	Gerente de Cumplimiento Regulatorio, Gobierno Corporativo y Ética

Principales indicadores financieros de la Sociedad Administradora

- Al cierre del 2023, el balance general de BHD Fondos presentaba activos por RD\$1,125.9 millones, pasivos por RD\$580.6 millones y un patrimonio neto de RD\$545.3 millones.
- Durante el año 2023, la entidad obtuvo beneficios por RD\$152.0 millones.
- Los gastos estaban compuestos en un 77% por gastos de personal y administrativo y un 23% por gastos operativos
- La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 26.47%, mientras la rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 13.50%.

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

Durante el 2023, fueron notificados las siguientes informaciones y eventos como hechos relevantes:

- Publicación del aviso de convocatoria de la asamblea general ordinaria anual
- Informe Anual Gobierno Corporativo
- Modificación de la composición del comité de inversión de los fondos abiertos
- Horario Especial por Motivo de Semana Santa
- Cambio de Domicilio de BHD Fondos
- Ratificación Calificación de Riesgo por Feller Rate
- Renuncia del miembro/secretario del Consejo de Administración y designación del nuevo miembro
- Aviso de horario especial de Tormenta Franklin
- Horario especial de la fiesta de navidad



Anexo I

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de diciembre de 2023

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Índice

31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
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	8-29



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 de Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días (en adelante “el Fondo”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable en el portafolio de inversiones de los fondos de inversión establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 y Nota 8 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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

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



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

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación financiera, y los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuible a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las medidas transitorias y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

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 medias transitorias establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, las cuales son una base integral de contabilidad diferente a las Normas de Contabilidad NIIF promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 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.



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

- 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.
- 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
26 de abril de 2024

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Balance General
31 de diciembre de 2023

	Notas	2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	RD\$115,935,796	RD\$ 70,064,084
Inversiones en títulos valores a costo amortizado	5	527,391,550	310,018,556
Inversiones en títulos valores a valor razonable con cambios a través de resultados	5	111,124,345	474,041,911
Inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados	5	61,506,043	614,221
Total activos		<u>815,957,734</u>	<u>854,738,772</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	3.1.2	580,949	613,757
Activos netos de los aportantes	6	<u>RD\$815,376,785</u>	<u>RD\$854,125,015</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 2023

	Notas	2023	2022
Ingresos			
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a costo amortizado		RD\$31,153,803	RD\$ 25,484,516
Intereses provenientes de inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		45,430,200	107,878,960
Intereses provenientes de efectivo		3,205,243	5,651,142
Cambios en el valor razonable de las inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados		(503,052)	(66,274,216)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en fondos de inversión – a valor razonable a través de resultados		1,015,463	750,779
Otros ingresos		144,398	825,638
Total de ingresos		80,446,055	74,316,819
Gastos			
Comisión por administración	2.7.2	(9,135,364)	(22,032,281)
Comisión por desempeño	2.7.2	(726,858)	(286,609)
Honorarios por servicios profesionales	7	(678,478)	(661,941)
Comisiones por custodia y operaciones bursátiles	7	(690,421)	(2,762,418)
Mantenimiento y supervisión	7	(261,144)	(630,204)
Otros		(51,901)	(65,135)
Total de gastos		(11,544,166)	(26,438,588)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año		RD\$68,901,889	RD\$ 47,878,231

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

5

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Cambios en Activos Netos de los Aportantes

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023	2022
Activos netos de los aportantes al 1 de enero		RD\$ 854,125,015	RD\$6,720,220,798
Aportes recibidos en el año		1,873,550,048	576,030,707
Redenciones de aportes pagados en el año, incluyendo rendimientos pagados de los aportes redimidos		(1,981,200,167)	(6,490,004,721)
Disminución neta por transacciones con cuotas del Fondo		(107,650,119)	(5,913,974,014)
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año		68,901,889	47,878,231
Activos netos de los aportantes al 31 de diciembre	6	RD\$ 815,376,785	RD\$ 854,125,015

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

6

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2023

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	RD\$ 68,901,889	RD\$ 47,878,231
Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores – a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados	(79,789,246)	(139,014,618)
Cambios en activos y pasivos		
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar	(216,828,292)	1,717,635,450
Inversiones en títulos valores – a valor razonable con cambios a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar	357,800,438	3,491,409,491
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	(60,891,822)	101,216,927
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	(32,808)	(3,315,225)
Efectivo provisto por las actividades de operación	69,160,159	5,215,810,256
Intereses cobrados	84,361,672	221,693,721
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	153,521,831	5,437,503,977
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	1,873,550,048	576,030,707
Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados	(1,981,200,167)	(6,490,004,721)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(107,650,119)	(5,913,974,014)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	45,871,712	(476,470,037)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	70,064,084	546,534,121
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	RD\$ 115,935,796	RD\$ 70,064,084

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

7

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

1. Información general

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

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

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

Su domicilio social está localizado en la Calle Luis F. Thomén, Avenida Winston Churchill, Torre BHD, Piso 9, Evaristo Morales, 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 15 de abril de 2024.

2. Políticas contables materiales

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente por los años presentados considerando las medidas transitorias aplicadas para las inversiones en títulos valores de renta fija reclasificadas hacia el portafolio a costo amortizado acorde lo establecido en las Resoluciones R-NE-SIMV-2022-07-MV y R-CNMV-2023-30-MV emitidas por el CNMV. Ver Nota 8.

El Fondo no presenta el estado de otros resultados integrales ya que por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no ocurrieron transacciones de otros resultados integrales.

2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con estas medidas transitorias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y las Normas de Contabilidad NIIF que son utilizadas como normas supletorias. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations, por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations, por su denominación en inglés). Los estados financieros se han elaborado sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros medidos a valor razonable.

8

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

El 21 de diciembre de 2022 la SIMV emitió la Circular Núm. 15/22 donde estableció las revelaciones mínimas requeridas para los participantes del mercado de valores que se encuentran acogidos o se acogieron en algún momento a las disposiciones establecidas en la Resolución que extiende, modifica y adopta medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones acorde lo establecido en la Resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022. El 14 de diciembre de 2023 la SIMV emitió la Circular Núm. 14/23 que extiende la vigencia de las medidas transitorias y excepcionales adoptadas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión. Ver Nota 8.

Las disposiciones establecidas en las medidas transitorias no implican un cambio en las Normas de Contabilidad NIIF como marco contable de referencia para llevar a cabo la contabilidad de los fondos de inversión. Las medidas transitorias se aplican de manera prospectiva.

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

Negocio en marcha

La Administradora del Fondo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de esta evaluación, la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo. A la fecha de estos estados financieros, la Administradora del Fondo mantiene una estrategia de inversión para el Fondo enfocada en acciones que preserven la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, mejorando la rentabilidad con miras al desmonte de las medidas transitorias en el plazo otorgado por la Superintendencia.

Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF

Las prácticas contables establecidas por el CNMV producto de la Resolución R-CNMV-2023-30-MV del 5 de diciembre de 2023 y la Resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022 difieren de las Normas de Contabilidad NIIF en lo siguiente:

- i) El CNMV autorizó a la SIMV establecer transitoriamente que los fondos de inversión abiertos clasifiquen un porcentaje de su portafolio negociable a costo amortizado para mitigar los impactos negativos del valor razonable. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Los efectos sobre los estados financieros de esta diferencia entre las bases de contabilidad establecidas por la SIMV y las Normas de Contabilidad NIIF han sido cuantificados y revelados en la Nota 8.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

2.2 Nuevas normas y enmiendas

(a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Fondo

El Fondo ha aplicado las siguientes modificaciones por primera vez para su período de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2023:

- Revelaciones de políticas contables – modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No. 2 de las Normas de Contabilidad NIIF.

Las modificaciones indicadas anteriormente no tuvieron un impacto material en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o los futuros.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que no han sido adoptadas

- NIIF 17 – Contratos de seguro.
- Definición de estimaciones contables – modificaciones a la NIC 8.
- Reforma fiscal internacional – Reglas del modelo del Segundo Pilar – modificaciones a la NIC 12.
- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única – modificaciones a la NIC 12.

La NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros", de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa, y que sustituye a la NIC 1, se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calculan o bien, una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su "utilidad o pérdida operativa". Se permite la adopción anticipada. A la fecha el Fondo no ha adoptado esta norma en forma anticipada y se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

Otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fondo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Fondo en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

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, excepto en los títulos valores de renta fija que representan el 36.76% (2022: 37.02%) del portafolio de inversiones de renta fija y que se acogieron las medidas transitorias (Nota 8).

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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los certificados de depósitos a corto plazo en instituciones financieras del país y los títulos valores de renta fija reclasificados desde el portafolio de activos medidos a valor razonable con cambios a través de resultados acorde las medidas transitorias.

11

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo clasificó dentro de esta categoría su portafolio de títulos valores de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, Ministerio de Hacienda, bonos corporativos, bonos subordinados y las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión.

(ii) Reconocimiento y baja

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

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

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

(iii) Medición

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

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

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

12

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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

(iv) Deterioro

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

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.

13

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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 cambio en resultados son reconocidos en los resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

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

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

2.7.2 Gastos

El Fondo reconoce los gastos sobre la base de acumulación. El Fondo reconoce como gasto la comisión fija de hasta 1.25% (en 2022 se aplicó 1.05%) 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.

14

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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 periodo. El indicador de comparación de rendimientos o "benchmark" será la tasa de interés pasiva promedio ponderado de 361 días a dos años en moneda nacional de la banca múltiple del mes publicada por el Banco Central de la República Dominicana. La comisión será calculada sobre el valor del patrimonio del último día calendario del mes en cuestión.

Los gastos por comisiones de administración y desempeño ascendieron a RD\$9,135,364 y RD\$726,858 (2022: RD\$22,032,281 y RD\$286,609) respectivamente, de los cuales se mantienen RD\$70,353 (2022: RD\$49,159) 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 requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el año. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar el valor razonable de las inversiones en títulos valores y fondos de inversión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La principal estimación es la siguiente:

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

15

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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 de depósito 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 2023 y 2022.

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

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

Dada la estructura del portafolio de inversiones, el Fondo no está expuesto a cambios de tasa de interés debido a que sus inversiones en instrumentos de deuda se realizan en activos financieros con tasa de interés fija, sin embargo, el Fondo puede verse expuesto a 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 2023 de RD\$14.5 millones y RD\$1.0 millón de ganancia o pérdida, respectivamente, no son materiales considerando la composición del portafolio.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1,386.771590 y RD\$1,677.718983 (2022: RD\$1,271.04279 y RD\$1,403.570363). 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 9.19% desde el cierre de 2022.

16

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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 el 2023 y 2022 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 2023

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	580,949	(580,949)	(580,949)
Activos netos de los aportantes	<u>815,376,785</u>	<u>(815,376,785)</u>	<u>(815,376,785)</u>
Total	<u>815,957,734</u>	<u>(815,957,734)</u>	<u>(815,957,734)</u>

17

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022

	Valor en libros RD\$	Flujos de efectivo contractuales RD\$	Seis meses o menos RD\$
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	613,757	(613,757)	(613,757)
Activos netos de los aportantes	<u>854,125,015</u>	<u>(854,125,015)</u>	<u>(854,125,015)</u>
Total	<u>854,738,772</u>	<u>(854,738,772)</u>	<u>(854,738,772)</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 2023, 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 2023 y 2022, todo el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones del portafolio del Fondo tienen una calificación mínima de F2 o su equivalente para el corto plazo y de BBB o su equivalente para el largo plazo.

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

El Fondo puede invertir el 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 2023 y 2022, 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:

	2023 RD\$	2022 RD\$
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Calificación crediticia local a corto plazo – Fitch		
F1+	25,558,529	904,036
F1	83,642,190	56,364,054

18

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

	2023 RD\$	2022 RD\$
Calificación crediticia local a corto plazo – PCR DO2+	547,997	514,869
Calificación crediticia local a corto plazo – Feller C-1+	6,187,080	12,281,125
	<u>115,935,796</u>	<u>70,064,084</u>
Inversiones en fondos de inversión		
Calificación crediticia local a largo plazo – Feller A+fa	242,359	219,940
A-fa	61,192,218	328,800
Sin calificación crediticia (a) (Nota 5)	71,466	65,481
	<u>61,506,043</u>	<u>614,221</u>
Inversiones en títulos valores:		
Calificación crediticia local – Fitch:		
F1+ (corto plazo)	34,019,609	-
F1 (corto plazo)	41,626,616	-
AA- (largo plazo)	98,034,249	82,455,879
A (largo plazo)	33,330,312	33,406,802
Calificación crediticia local -PCR		
DO2+ (corto plazo)	30,983,666	-
A (largo plazo)	11,408,191	-
Calificación crediticia local – Feller		
C-2 (corto plazo)	97,857,708	-
C-1+ (corto plazo)	36,261,944	-
A (largo plazo)	87,761,385	66,089,036
A- (largo plazo)	44,170,374	159,541,850
A+ (largo plazo)	36,079,080	-
Sin calificación crediticia (b) (Nota 5)	86,982,760	442,566,900
	<u>638,515,895</u>	<u>784,060,467</u>
	<u>815,957,734</u>	<u>854,738,772</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). En esta categoría están incluidos los títulos valores de deuda de renta fija en los cuales el Fondo se acogió a las medidas transitorias de la Resolución R-NE-SIMV-2022-07-MV del 30 de agosto de 2022 y la Circular Núm. 14/23 del 14 de diciembre de 2023 que requieren que se realice una evaluación y cálculo del deterioro del(los) emisor(es) acorde lo establecido por la Normas de Contabilidad NIIF.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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.

3.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

3.3.1 Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

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

	2023		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	89,799,115	21,325,230	-
Inversiones en fondos de inversión	61,506,043	-	-
	<u>151,305,158</u>	<u>21,325,230</u>	<u>-</u>
	2022		
	Nivel 1 RD\$	Nivel 2 RD\$	Nivel 3 RD\$
Activos financieros			
Inversiones en títulos valores	473,534,200	507,711	-
Inversiones en fondos de inversión	614,221	-	-
	<u>474,148,421</u>	<u>507,711</u>	<u>-</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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:

	2023		2022	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	115,935,796	115,935,796	70,064,084	70,064,084
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado (Nota 8)	527,391,550	527,391,550	310,018,556	310,018,556
	<u>643,327,346</u>	<u>643,327,346</u>	<u>380,082,640</u>	<u>380,082,640</u>
Pasivos financieros				
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	580,949	580,949	613,757	613,757
Activos netos de los aportantes	815,376,785	815,376,785	854,125,015	854,125,015
	<u>815,957,734</u>	<u>815,957,734</u>	<u>854,738,772</u>	<u>854,738,772</u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2023 RD\$	2022 RD\$
En bancos	50,505,032	45,816,217
Certificados de depósitos (a)	<u>65,430,764</u>	<u>24,247,867</u>
	<u>115,935,796</u>	<u>70,064,084</u>

(a) Devengaron ingresos por intereses por RD\$430,764 (2022: RD\$247,867) a una tasa de interés anual entre 11% y 12.35% (2022: 14.30%).

5. Inversiones

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

31 de diciembre de 2023

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado				
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.			
Certificado de depósito	Motor Crédito S.A. Banco de Ahorro y Crédito	20,000,000	12.30%	2024
Certificado de depósito	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana S.A.	41,000,000	11.24%	2024
Certificado de depósito	Banco Santa Cruz	21,000,000	12.30%	2024
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.	95,000,000	11.57%	2024
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Prestamos, S. A.	49,000,000	11.38%	2024
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana	35,000,000	11.00%	2024
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	17,840,714	11.15%	2029
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Prestamos, S.A.	15,572,635	10.75%	2024
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	21,913,644	8.00%	2026
Bonos subordinados	Consortio Minero Dominicano	14,547,681	12.00%	2028
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	38,076,856	11.25%	2030
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	19,952,597	5.25%	2024
Bonos corporativos	Asociación Popular de Ahorros y Prestamos, S. A.	60,041,451	8.75%	2031
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	5,358,202	10.30%	2026
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	23,509,379	10.50%	2024
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	24,591,041	11.00%	2024
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	14,288,842	18.50%	2028
		516,692,842		
Rendimientos por cobrar		<u>10,698,708</u>		
Total de inversiones a costo amortizado		<u>527,391,550</u>		

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2023					
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	
A valor razonable con cambios a través de resultados					
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	22,323,493	8.51%	2024-2025	
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	509,386	9.85%	2024	
Bonos corporativos	Asociación Popular de Ahorros y Prestamos, S. A.	16,654,300	10.00%	2026	
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	33,351,959	5.75%	2024	
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	5,710,158	11.42%	2030	
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	11,097,614	9.00%	2025	
Bonos subordinados	Consorcio Minero Dominicano	21,344,247	12.00%	2028	
		109,991,187			
Rendimientos por cobrar		1,133,158			
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		111,124,345			
En cuotas en fondos de inversión					
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	242,359	10.21%	Indefinido	
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	71,466	9.11%	Indefinido	
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	61,089,290	7.65%	Indefinido	
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	102,926	8.12%	Indefinido	
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		61,506,043			
Total de inversiones		700,021,938			

31 de diciembre de 2022					
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	
Títulos valores a costo amortizado					
Certificado de depósito	Banco BACC de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	10,000,000	5.75%	2023	
Certificado de Inversión	Banco Central de la República Dominicana	39,509,867	10.50%	2024	
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	234,723,801	8.12%	2024	
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	15,330,882	18.50%	2028	
		299,564,550			
Rendimientos por cobrar		10,154,006			
Total de inversiones a costo amortizado		310,018,556			
A valor razonable con cambios a través de resultados					
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	139,831,073	10.24%	2025	
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	18,238,538	11.15%	2029	
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	33,363,064	8.44%	2026	
Bonos corporativos	Asociación Popular de Ahorros y Prestamos, S. A.	76,482,547	9.04%	2031	
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	33,374,708	5.75%	2024	
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	51,726,897	11.39%	2030	
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	31,229,548	6.50%	2025	
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Prestamos, S.A.	16,696,500	10.75%	2024	
Bonos subordinados	Consorcio Minero Dominicano	36,716,648	12.00%	2028	

23

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022					
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento	
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	5,495,500	10.30%	2028	
Bonos corporativos	UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	24,638,802	9.24%	2023	
		467,791,625			
Rendimientos por cobrar		6,250,288			
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		474,041,911			
En cuotas en fondos de inversión					
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	219,940	6.31%	Indefinido	
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	65,481	6.16%	Indefinido	
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	328,800	10.09%	Indefinido	
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		614,221			
Total de inversiones		784,674,688			

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 2023 los aportes están representados por 575,486 cuotas (2022: 641,452 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,416.848081 (2022: RD\$1,331.550000) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$815,376,785 (2022: RD\$854,125,015).

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 2023 y 2022, el Fondo tiene aprobada una línea de crédito por RD\$200 millones, la cual no ha sido utilizada al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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\$527,087 (2022: RD\$1,377,142) y se presenta como comisiones por custodia y operaciones bursátiles, en el estado de resultados integrales.

De acuerdo con la Ley No. 249-17, el Fondo tiene la obligación de realizar un aporte trimestral por concepto de los servicios de mantenimiento, regulación y supervisión ofrecidos por la SIMV. Este aporte es determinado como base al promedio diario de los activos totales del patrimonio aplicado el coeficiente de la tarifa anual correspondiente dividida entre cuatro periodos, pagadero los primeros 10 días hábiles del mes siguiente del trimestre reportado. El gasto por este concepto asciende a RD\$261,144 (2022: RD\$630,204) y se presenta como mantenimiento y supervisión en el estado de resultados integrales.

24

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

8. Impacto medidas transitorias

Desde inicios de 2022 se evidencia un impacto del aumento de las tasas de interés del mercado, en el contexto de la recuperación económica post-COVID, impactando los portafolios de inversión que se miden a valor razonable. Por lo anterior la SIMV y el CNMV emitieron las siguientes Resoluciones para establecer medidas transitorias para mitigar el impacto durante el 2023 y 2022 de los cambios en el valor razonable del portafolio de inversiones para los fondos cerrados y abiertos:

Fecha	Resolución
30 de marzo de 2022	R-NE-SIMV-2022-01-MV
11 de abril de 2022	R-NE-SIMV-2022-04-MV
24 de agosto de 2022	R-CNMV-2022-09-MV
30 de agosto de 2022	R-NE-SIMV-2022-07-MV
21 de diciembre de 2022	SIMV: Circular Núm. 15/22
30 de mayo de 2023	R-CNMV-2023-15-MV
26 de septiembre de 2023	R-CNMV-2023-19-MV
5 de diciembre de 2023	R-CNMV-2023-30-MV
14 de diciembre de 2023	SIMV: Circular Núm. 14/23

Estas medidas contemplan entre otros aspectos:

- Autorizar a las sociedades administradoras de fondos de inversión la reclasificación de los valores de renta fija con calificación de grado de inversión registradas en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados al portafolio de costo amortizado por el monto equivalente hasta el 50% del total del portafolio de los fondos de inversión cerrados y abiertos que administren, sin considerar el vencimiento del instrumento.
- Los valores de renta fija reclasificados se podrán negociar y podrán ser retomados al portafolio de origen para su comercialización durante la vigencia de la resolución y serán notificado a la SIMV a más tardar el día hábil siguiente de haber realizado el retorno.
- La resolución debe aplicarse en cumplimiento a las políticas de inversión y diversificación establecidas en el Reglamento de Interno de cada fondo.
- Evaluar y calcular el deterioro de crédito del emisor de los valores de renta fija reclasificados al portafolio de costo amortizado de conformidad con lo establecido por las Normas de Contabilidad NIIF.
- Se extendió el plazo de la reclasificación hasta el 30 de junio de 2023, posteriormente hasta el 30 de septiembre de 2023 y luego hasta el 31 de diciembre de 2023 permitiendo que dichos títulos retomen, total o parcialmente, a su portafolio de origen en un plazo posterior a dicho corte máximo de seis meses, es decir el 31 de diciembre de 2023.
- La Resolución R-CNMV-2023-30-MV extendió hasta el 30 de junio de 2024 la vigencia de las medidas administrativas, funcionales y operativas transitorias y excepcionales adoptadas, plazo dentro del cual la SIMV podrá revisar dichas medidas y decidir sobre su extensión, modificación o derogación, conforme a la evolución de las condiciones que dieron lugar a que fueran adoptadas sujeto al cumplimiento de las siguientes condiciones:
 - La extensión solo es aplicable a los fondos acogidos a las medidas transitorias al 30 de noviembre de 2023; los cuales deben preparar un plan de transición e inicio de desmonte durante el ejercicio fiscal que termina el 31 de diciembre de 2024.
 - Restringir nuevas adherencias a las medidas transitorias.

25

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

- Reiterar que la aplicación de las medidas transitorias solo es permitida para los fondos de inversión que adheridos a estas no generaron perjuicios a sus aportantes.
- Revelar en las notas a los estados financieros todos los aspectos relevantes sobre su adherencia a las medidas transitorias.

Las Circulares 14/23 y 15/22 de la SIMV establecieron las revelaciones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente para los participantes del mercado de valores que se encuentran acogidos o se acogieron en algún momento a las disposiciones establecidas en la Resolución que extiende, modifica y adopta medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo se acogió a estas medidas, como sigue:

i. Reclasificaciones de valores de renta fija registrados en el portafolio medidos a valor razonable con cambios en resultados

Tipo de Inversión	Emisor	Valor Nominal RD\$	Valor a Costo Amortizado RD\$	Valor Razonable RD\$
Certificado de inversión	Banco Central	23,000,000	23,509,379	23,246,105
Notas de renta fija	Banco Central	24,000,000	24,591,041	24,218,022
Bonos de Hacienda	Ministerio de Hacienda	10,000,000	14,288,842	12,975,577
Bonos corporativos	Acero Estrella	36,437,130	38,076,656	33,368,101
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	19,935,100	19,952,597	19,562,176
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	12,000,000	14,547,681	13,530,753
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	14,933,827	17,840,714	15,591,449
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,000,000	21,913,644	19,303,589
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	5,000,000	5,358,202	5,147,500
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	15,000,000	15,572,635	15,619,113
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	50,750,000	60,041,451	62,295,252
		<u>231,056,057</u>	<u>255,692,842</u>	<u>244,857,637</u>

26

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022

Tipo de Inversión	Emisor	Valor Nominal RD\$	Valor a Costo Amortizado RD\$	Valor Razonable RD\$
Certificado de inversión	Banco Central Rep. Dom.	38,000,000	39,809,867	37,621,710
Notas de renta fija	Banco Central Rep. Dom.	228,000,000	234,723,801	221,068,735
Bonos de Hacienda	Ministerio de Hacienda	10,000,000	15,330,882	13,619,124
		<u>276,000,000</u>	<u>289,864,550</u>	<u>272,309,569</u>

- ii. Operaciones realizadas desde el portafolio medido a costo amortizado
Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se realizaron ventas desde el portafolio medido a costo amortizado por encontrarse como instrumentos no negociables. En los casos en que se realizaron ventas de títulos que previamente se encontraban reclasificados a costo amortizado, se procedió con su reclasificación a instrumentos negociables, a más tardar el día previo a la venta contabilizando así en el portafolio su valor razonable y procediendo uno o más días después con la venta del referido título a valor razonable.
- iii. Otros efectos
Los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno del Fondo no varían según el modelo de negocio de las inversiones subyacente del patrimonio administrado por el Fondo, sino de la política de inversiones establecida en el Reglamento Interno y regida por la normativa vigente. Por lo anterior la adopción de las medidas transitorias no surtió ningún efecto en los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.
- iv. Saldos comparativos con y sin los efectos de las medidas transitorias

31 de diciembre 2023

Tipo de Inversión	Emisor	Valor Nominal RD\$	Valor a Costo Amortizado RD\$	Valor Razonable RD\$	Ganancia o Pérdida por Valor Razonable RD\$
Bonos corporativos	Acero Estrella	10,000,000	10,449,960	9,157,719	(1,292,241)
Bonos corporativos	Acero Estrella	10,000,000	10,449,960	9,157,719	(1,292,241)
Bonos corporativos	Acero Estrella	10,000,000	10,449,960	9,157,719	(1,292,241)
Bonos corporativos	Acero Estrella	6,437,130	6,728,775	5,894,943	(831,832)
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	10,000,000	10,008,778	9,812,931	(195,847)
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	5,000,000	5,358,202	5,147,500	(210,702)
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	15,000,000	15,572,635	15,619,113	46,479
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	16,900,000	19,094,099	20,744,626	750,527

27

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

31 de diciembre 2023

Tipo de Inversión	Emisor	Valor Nominal RD\$	Valor a Costo Amortizado RD\$	Valor Razonable RD\$	Ganancia o Pérdida por Valor Razonable RD\$
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	16,900,000	19,094,099	20,744,626	750,527
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	16,950,000	20,053,252	20,806,001	752,748
Certificado de inversión	Banco Central	23,000,000	23,509,379	23,248,105	(263,275)
Notas de renta fija	Banco Central	5,000,000	5,123,134	5,045,421	(77,713)
Notas de renta fija	Banco Central	9,000,000	9,221,642	9,081,758	(139,883)
Notas de renta fija	Banco Central	10,000,000	10,248,266	10,090,843	(155,423)
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	4,000,000	4,849,227	4,510,251	(338,976)
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	4,000,000	4,849,227	4,510,251	(338,976)
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano	4,000,000	4,849,227	4,510,251	(338,976)
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	14,833,827	17,840,714	15,591,449	(2,249,265)
Bonos de Hacienda	Ministerio de Hacienda	10,000,000	14,288,843	12,075,576	(1,313,267)
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	6,000,000	6,574,093	5,791,077	(783,016)
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	6,000,000	6,574,093	5,791,077	(783,016)
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	8,000,000	8,785,458	7,721,436	(1,064,023)
		<u>231,056,057</u>	<u>255,692,842</u>	<u>244,857,637</u>	<u>(10,835,205)</u>

31 de diciembre 2022

Tipo de Inversión	Emisor	Valor Nominal RD\$	Valor a costo Amortizado RD\$	Valor Razonable RD\$	Ganancia o Pérdida por Valor Razonable RD\$
Certificado de inversión	Banco Central Rep. Dom.	38,000,000	39,809,867	37,621,710	(2,188,157)
Notas de renta fija	Banco Central Rep. Dom.	184,000,000	189,154,090	179,284,889	(9,869,401)
Notas de renta fija	Banco Central Rep. Dom.	25,000,000	27,248,302	24,446,476	(2,801,898)
Notas de renta fija	Banco Central Rep. Dom.	19,000,000	19,321,349	17,337,570	(883,779)
Bonos de Hacienda	Ministerio de Hacienda	10,000,000	15,330,882	13,619,124	(1,711,758)
		<u>276,000,000</u>	<u>289,864,550</u>	<u>272,309,569</u>	<u>(17,554,981)</u>
			2023	2022	
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año			RD\$68,901,889	RD\$47,878,231	
Efecto de la adopción de las medidas transitorias			(10,835,205)	(17,554,981)	
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año sin medidas transitorias			RD\$58,066,684	RD\$30,323,250	

28

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

v. Impacto adopción medidas transitorias en la tasa de rendimiento:

	Rentabilidad	Con medidas transitorias	Sin medidas transitorias
31 de diciembre de 2023	365 Días	6.41%	4.99%
31 de diciembre de 2022	365 Días	1.71%	-0.38%

9. **Honorarios auditores externos**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 los honorarios por servicios profesionales que se presentan en el estado de resultados integrales incluyen honorarios de los auditores externos del Fondo por la auditoría de los estados financieros por US\$9,580.

10. **Hecho posterior**

Posterior al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha presentado eventos posteriores relevantes con impacto en sus operaciones que afecten las cifras al 31 de diciembre de 2023.