

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Índice
31 de diciembre de 2020

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



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días (en lo adelante “el Fondo”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2020;
- El estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en activos netos de los aportantes por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers

30 de abril de 2021

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Balance General
31 de diciembre de 2020

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de diciembre de 2020

	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Incremento en los activos netos de los aportantes por las operaciones del año	RD\$ 92,388,875	RD\$ 59,566,033
Ajuste de ingresos por intereses provenientes de efectivo e inversiones en títulos valores – a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados	(89,919,741)	(71,959,213)
Cambios en activos y pasivos		
Inversiones en títulos valores – a costo amortizado, excluyendo rendimientos por cobrar	(119,000,000)	(20,000,000)
Inversiones en títulos valores – a valor razonable a través de resultados, excluyendo rendimientos por cobrar	(1,166,202,113)	(199,020,381)
Inversiones en fondos de inversión – a valor razonable con cambios a través de resultados	(6,201,534)	(15,691,377)
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	<u>307,761</u>	<u>41,480</u>
Efectivo usado en las actividades de operación	(1,288,626,752)	(247,063,458)
Intereses cobrados	<u>95,397,575</u>	<u>61,899,408</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(1,193,229,177)</u>	<u>(185,164,050)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes recibidos	2,182,281,430	800,017,772
Redención de aportes, incluyendo rendimientos pagados	<u>(837,244,444)</u>	<u>(592,796,722)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,345,036,986</u>	<u>207,221,050</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	151,807,809	22,057,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>111,593,266</u>	<u>89,536,266</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>RD\$263,401,075</u></u>	<u><u>RD\$111,593,266</u></u>

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

1. Información general

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

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

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

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

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

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

2. Principales políticas contables

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

2.1 Base de presentación

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2.2 Nuevas normas y enmiendas

No existen normas o enmiendas efectivas a partir del año iniciado el 1 de enero de 2020 que tengan impacto significativo en los estados financieros del Fondo. Tampoco existen otras normas o enmiendas que no sean aún efectivas y que se esperaría que tengan un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

2.3 Moneda funcional

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

2.4 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Activos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

(ii) Reconocimiento y baja

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

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

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

(iii) Medición

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

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

(iv) Deterioro

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

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

2.5.2 Pasivos financieros

Reconocimiento y baja

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

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

Los pasivos financieros del Fondo se componen de:

Activos netos de los aportantes

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

Acumulaciones y otras cuentas por pagar

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

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

Compensación de instrumentos financieros

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.7.1 Ingresos

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

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

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

2.7.2 Gastos

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

2.8 Impuesto sobre la renta

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

2.9 Estimaciones contables y juicio crítico

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

La principal estimación es la siguiente:

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

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

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

3. Administración del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene una posición en fondos de inversión abiertos denominados en RD\$ cuyos valores cuota oscilan entre RD\$1.1502 y RD\$1,267.7359 (2019: entre RD\$1,141.692271 y RD\$1,196.908414). El riesgo de precio no es relevante para esas cuotas ya que no se negocian en mercados activos, sino que su valor depende de índices de precios. Las mismas han apreciado su valor hasta en un 6.55% desde el cierre de 2019.

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2020

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2019

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

3.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero y que se traduzca en una pérdida financiera para el Fondo. Al 31 de diciembre de 2020, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. La principal concentración a la que está expuesto el Fondo corresponde a inversiones en títulos valores de renta fija.

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

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

El Fondo mide el riesgo crediticio y las pérdidas crediticias esperadas utilizando supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Administradora del Fondo considera tanto el análisis histórico como la información prospectiva al determinar cualquier pérdida crediticia esperada. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones del portafolio del Fondo tienen una calificación mínima de F2 o su equivalente para el corto plazo y de BBB o su equivalente para el largo plazo.

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

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

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

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

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

3.2 Administración del patrimonio del Fondo

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020

3.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

3.3.1 Instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están 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 valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

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

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

3.3.2 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

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

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

5. Inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado				
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	180,000,000	6.03%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple BDI, S. A.	120,000,000	5.31%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	80,000,000	7.34%	2021
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	52,000,000	6.82%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	40,000,000	6.54%	2021
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	40,000,000	4.88%	2021
Certificado de depósito	Banco Múltiple Lafise, S. A.	38,000,000	7.41%	2021
Certificado de depósito	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	33,000,000	6.38%	2021
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	10,000,000	7.60%	2021
Certificado de depósito	Scotiabank Republica Dominicana, S. A. – Banco Múltiple	<u>10,000,000</u>	6.20%	2021
		603,000,000		
Rendimientos por cobrar		<u>13,646,144</u>		
Total de inversiones a costo amortizado		<u>616,646,144</u>		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Letras de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	861,027,183	-	2021
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	318,253,049	10.11%	2021-2024
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	57,638,230	11.25%	2026-2027
Bonos corporativos	Consortio Minero Dominicano	31,476,630	12.00%	2028
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	28,378,953	9.80%	2022-2023
Bonos subordinados	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	25,611,998	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	20,068,088	8.25%	2021
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	15,135,103	9.00%	2021
Bonos subordinados	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	15,569,444	10.75%	2024
Bonos corporativos	Acero Estrella, S. R. L.	5,720,251	11.25%	2030
Bonos corporativos	Alpha Sociedad de Valores, S. A.	10,014,699	9.00%	2025
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	15,567,949	10.00%	2026
Bonos subordinados	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	2,013,766	10.15%	2021
Bonos subordinados	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1,059,834	10.30%	2026

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	15,743,318	11.15%	2029
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	10,765,324	11.36%	2022-2023
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	74,775,574	12.05%	2021-2024
		1,508,819,393		
Rendimientos por cobrar		15,469,407		
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		1,524,288,800		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	5,686,957	5.91%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	5,150,431	6.12%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	11,079,608	6.55%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		21,916,996		
Total de inversiones		2,162,851,940		

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Títulos valores a costo amortizado				
Certificado de depósito	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	95,000,000	8.34%	2020
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	93,000,000	7.85%	2020
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	73,000,000	8.13%	2020
Certificado de depósito	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	71,000,000	8.27%	2020
Certificado de depósito	Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	67,000,000	8.90%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	35,000,000	7.46%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Vimenca, S. A.	25,000,000	8.81%	2020-2021
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	15,000,000	8.25%	2020
Certificado de depósito	Banco Múltiple Ademi, S. A.	10,000,000	8.20%	2020
		484,000,000		
Rendimientos por cobrar		30,337,015		
Total de inversiones a costo amortizado		514,337,015		
A valor razonable con cambios a través de resultados				
Notas de renta fija	Banco Central de la República Dominicana	64,410,794	9.92%	2021-2022
Bonos corporativos	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	54,132,031	11.25%	2026-2027
Bonos corporativos	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	37,792,029	9.78%	2020-2023
Bonos corporativos	Consorcio Minero Dominicano, S. A.	31,029,304	12.00%	2028
Bonos subordinados	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	24,962,806	8.80%	2022
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	24,959,279	8.98%	2020-2021
Bonos corporativos	United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	20,576,989	9.00%	2020
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa, S. A.	20,093,817	8.25%	2021
Bonos corporativos	Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	15,125,704	9.00%	2021
Bonos subordinados	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	14,945,920	10.00%	2026

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bonos corporativos	Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L. (Sucursal en la República Dominicana)	13,554,009	11.15%	2029
Bonos gubernamentales	Ministerio de Hacienda	10,659,000	10.75%	2028
Certificado de inversión	Banco Central de la República Dominicana	10,375,598	10.50%	2024
		342,617,280		
Rendimientos por cobrar		4,256,370		
Total de inversiones a valor razonable con cambios a través de resultados		346,873,650		
En cuotas en fondos de inversión				
Fondo de inversión abierto	Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	5,380,656	6.03%	Indefinido
Fondo de inversión abierto	JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	10,334,806	8.38%	Indefinido
Total de inversiones en fondos de inversión a valor razonable con cambios a través de resultados		15,715,462		
Total de inversiones		876,926,127		

6. Activos netos de los aportantes

Aportes

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor de los activos netos entre el número de cuotas emitidas. Al 31 de diciembre de 2020 los aportes están representados por 1,959,552 cuotas (2019: 864,126 cuotas) con un valor cuota de RD\$1,237.523184 (2019: RD\$1,142.848010) equivalentes al valor de los activos netos de los aportantes de RD\$2,424,990,903 (2019: RD\$987,565,042).

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

7. Compromiso

Línea de crédito

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

Servicios establecidos por ley

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

Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Plazo 90 Días

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

8. Impacto de la pandemia COVID-19

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

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

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

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