

**Enamórate**

**de tu camino,**

aunque la ruta no sea  
la que imaginabas.

# Memoria 2021

**JMMB Fondo Mutuo de  
Mercado de Dinero,  
SIVFIA-009**

**JMMB**

GRUPO FINANCIERO

Préstamos | Inversiones  
Fondos mutuos | Pensiones

**JMMB Funds**  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.  
MIEMBRO DEL GRUPO 

El mundo nos ha hecho creer que no cualquiera merece ser llamado ganador y que los caminos de las personas deben ser iguales. Pero la realidad es que los caminos son distintos y puede ser de éxito si así se decide recorrerlo.

Grupo JMMB te invita a que te enamores de tu proceso dándote las herramientas financieras para que encuentres valor en tu camino, no solo en la meta.



**Convertimos a personas y negocios en inversionistas a través de murales con nuestra campaña:**

**#EnamórateDeTuCamino**

## Contenido

<b>I. Declaración de Responsabilidades .....</b>	<b>4</b>
<b>II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Datos Generales del Fondo.....</b>	<b>6</b>
<b>3.1 Denominación. ....</b>	<b>6</b>
<b>3.2 Objetivo de Inversión. ....</b>	<b>6</b>
<b>3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.....</b>	<b>6</b>
<b>3.3 Miembros del Comité de Inversión.....</b>	<b>7</b>
<b>3.4 Administrador de Fondos. ....</b>	<b>8</b>
<b>3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.....</b>	<b>8</b>
<b>3.6 Promotor Persona Jurídica.....</b>	<b>8</b>
<b>3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.....</b>	<b>9</b>
<b>3.8 Comisión Aplicable. ....</b>	<b>9</b>
<b>3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes.....</b>	<b>9</b>
<b>IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.....</b>	<b>10</b>
<b>4.1 Diversificación del Portafolio. ....</b>	<b>10</b>
<b>4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2021.....</b>	<b>13</b>
<b>4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.....</b>	<b>14</b>
<b>4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2021.....</b>	<b>15</b>
<b>4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2021. ....</b>	<b>16</b>
<b>4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2021.....</b>	<b>17</b>
<b>4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2021. ....</b>	<b>18</b>
<b>4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2021.....</b>	<b>19</b>
<b>V. Acerca de la Sociedad Administradora. ....</b>	<b>19</b>
<b>5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece. ....</b>	<b>19</b>
<b>5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes. ....</b>	<b>20</b>
<b>5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.....</b>	<b>21</b>
<b>5.4 Estructura Accionaria.....</b>	<b>21</b>
<b>5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales. ....</b>	<b>21</b>
<b>5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.....</b>	<b>22</b>

**5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información. .... 23**

## ***I. Declaración de Responsabilidades***

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009** durante el año 2021. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del mercado de valores.

Firma en representación de la Sociedad y del Fondo el Sr. Jesús Cornejo Bravo, en su calidad de Gerente General, y el Sr. Rodolfo Marranzini Cortina, en su calidad de Administrador del Fondo.

**Jesús Cornejo Bravo**  
Gerente General

**Rodolfo Marranzini Cortina**  
Administrador de Fondos



## ***II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos***

Nos llena de satisfacción presentarles la Memoria anual para el período terminado al 31 de diciembre de 2021 del “JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009”, período en el cual el Fondo avanza hacia su consolidación tras seis (6) años operando en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

El año 2021 continuó siendo un año de recuperación mundial, producto de la crisis sanitaria COVID-19 que se originó en el 2020. Dicha recuperación fue fruto de las importantes acciones en flexibilización de política monetaria a nivel local e internación, que permitió que los sectores más relevantes para nuestro país en materia económica se recuperaran, e incluso crecieran en comparación a cifras del año 2019. El Producto Interno Bruto de la República Dominicana registró un 12.3% de crecimiento en el año 2021 y un 4.7% en comparación con el año 2019 (según cifras del BCRD), representando el crecimiento más alto en la región de Latinoamérica para este indicador. Debido a una combinación de impactos logísticos y oferta y flexibilidades en política monetaria a nivel global, dicha recuperación trajo consigo una inflación que superó el rango meta de  $4.00\% \pm 1.00\%$  del BCRD, al ubicarse en 8.50% al cierre de Diciembre 2021. El precio del barril de petróleo superó US\$76.00 al cierre de Diciembre, con perspectivas de precios superiores en el 2022, fruto de conflictos geopolíticos y una continua recuperación económica.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, el fondo alcanzó un patrimonio de RD\$ 3,180,732,189.81 concentrado en 1,411 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 4.95%, a 90 días de 4.05%, a 180 días de 3.96% y a 365 días de 4.38%.

El mercado de valores dominicano se vuelve cada año más atractivo para quienes buscan un destino más rentable para sus inversiones, por esto, dirigimos nuestros esfuerzos a trabajar arduamente en hacer más competitivo nuestro portafolio de productos. Estamos seguros que nuevos retos económicos nos abordaran en los años venideros, sin embargo, confiamos en seguir ofreciendo soluciones financieras de alto potencial y satisfacción a los clientes, siendo este nuestro principal aporte al desarrollo de nuestro mercado.

### ***III. Datos Generales del Fondo***

#### ***3.1 Denominación.***

*JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009.*

#### ***3.2 Objetivo de Inversión.***

El Fondo tiene como objetivo generar ingresos a través de la inversión, principalmente en instrumentos de renta fija de Oferta Pública a corto plazo con bajas expectativas de riesgo crediticio, como son los títulos valores del Banco Central y del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, sin perjuicio de poder invertir en otros que sean emitidos a través del mercado de valores y en instrumentos ofrecidos por entidades de intermediación financiera, de acuerdo a lo establecido en la política de inversión de su Reglamento Interno. La duración promedio ponderada de las inversiones en el portafolio del Fondo es de corto plazo, es decir, hasta 365 días.

#### ***3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.***

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue aprobado mediante la Primera Resolución del Consejo Nacional de Valores de Fecha 26 de Mayo del 2015. Posteriormente en fecha 10 de Junio le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el No. SIVFIA-009. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-29392-1.

### 3.3 Miembros del Comité de Inversión.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 el Comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:



#### Jesús Cornejo Bravo – Miembro/Gerente General

23 años de trayectoria en el sector financiero, tanto en México como en República Dominicana, durante los cuales ha desempeñado diferentes funciones y gestionado diferentes áreas, que incluyen: Tesorería, Negocios, Cumplimiento, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Crédito, Legal, Recuperación de Activos, Control Interno, Riesgo Operacional, Riesgo de Mercado & Liquidez, y Seguridad.

El Sr. Cornejo es egresado del CEO Management Program de Kellogg, escuela de negocios de la universidad de Northwestern. En adición cuenta con un MBA de EGADE - ITESM en Monterrey, México. Es egresado del PADE - Programa de Alta Dirección de Empresas – BARNA Business School, República Dominicana. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.



#### Paul A. Gray – Miembro

Cuenta con una trayectoria de más de 20 años en el sector financiero de Jamaica y el Caribe, ocupando posiciones en el Grupo JMMB como Analista de Cuentas, Trader de Productos de Renta Fija, Gerente de Tesorería y Chief Investment Officer para todo el grupo JMMB. Entre sus funciones más importantes están la de implementar estrategias que garanticen el crecimiento a largo plazo de los portafolios financieros de las distintas compañías del JMMB Holding Limited, SRL y de asegurarse que el Grupo JMMB cumpla con los más altos estándares de los reguladores de la industria. El Sr. Gray posee un Master en Finanzas de la alta casa de estudios Manchester Business School, de Reino Unido. En adición, es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de Vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad.



#### Rodolfo A. Cabello Blanco – Miembro Externo

Cuenta con 20 años de experiencia evaluando, desarrollando, ejecutando y manejando proyectos de inversión en América Latina, y 11 años como miembro de diversos consejos de administración y experiencia gerencial en operaciones comerciales, planificación, análisis de riesgo y desarrollo de dos de las más grandes compañías eléctricas de la República Dominicana y Panamá. Ha ocupado cargos directivos en varias empresas, entre las cuales se destacan la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), AES Panamá, AES Dominicana como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios, Itabo S.A., AES, entre otras. Tiene vasta experiencia analizando modelos económicos y de Inversión. Es Ingeniero Civil y Eléctrico de la Universidad de Chile y Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez. Ha realizado otros estudios en Darden School of Business Administration, London Business School, UCLA, entre otras. No posee vinculación con la Sociedad y es Miembro Independiente del Consejo de Administración



### ***3.4 Administrador de Fondos.***



#### **Rodolfo Marranzini Cortina – Miembro con voz, sin voto**

Cuenta con amplia experiencia en el Mercado de Valores de República Dominicana, desempeñando funciones de gestión de portafolio y tesorería, liderando procesos de estructuración de deudas privadas y adquisición de capital privado (tanto local como internacional). Ejerció funciones de planificación y análisis financiero, con un rol clave en gestión y estrategia de ingresos en productos de consumo masivo, abarcando 10 países de la región de Caribe y Centroamérica.

Licenciado Summa Cum Laude en Administración de Empresas, mención Finanzas en Florida International University y también cuenta con la designación “Charterholder Financial Analyst (CFA)” emitida en el 2019 por el CFA Institute.

### ***3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.***

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. entrega en custodia los valores que integran el portafolio de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero a CEVALDOM, y garantiza a este la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A. desempeña una importante función dentro del mercado de valores de la República Dominicana. Constituye una entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores en el país, facilitando las transacciones con valores en un marco de seguridad y transparencia.

### ***3.6 Promotor Persona Jurídica.***

La gestión de promoción y venta del Fondo se encuentra a cargo de los Promotores de Inversión designados por la Sociedad Administradora, adicionalmente, durante el 2021, la Sociedad Administradora contó con los servicios de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. como Promotor Persona Jurídica del Fondo..

### ***3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.***

Conforme a los lineamientos establecidos, durante el período 2021, la política de Suscripción y Rescate fue manejada de acuerdo a lo indicado a en el Artículo 5, acápite J y K del Reglamento Interno vigente del Fondo.

Para mejor comprensión del Aportante, esta información puede ser consultada en detalle en el Reglamento Interno del Fondo disponible en la página web de la Sociedad: <https://do-funds.jmmb.com>.

### ***3.8 Comisión Aplicable.***

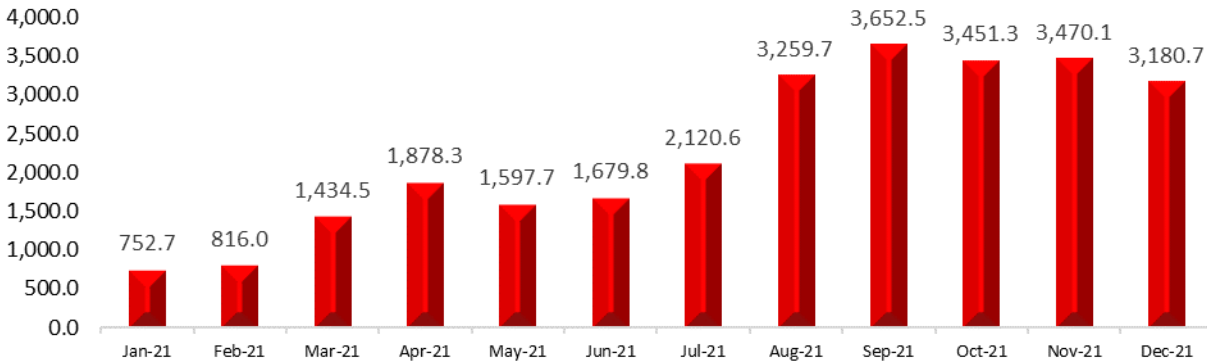
Al 31 de diciembre del 2021, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue de un 2.00%.

### ***3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes.***

A continuación, presentamos la evolución del patrimonio así como las suscripciones rescates, y número de aportantes al cierre de cada mes.

Mes	Patrimonio (DOP) al cierre del Mes (expresado en MM)	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2021	752.7	925	1,084,908,398.42	338,076,511.72
2/28/2021	816.0	924	1,557,478,406.05	1,497,090,865.87
3/31/2021	1,434.5	914	3,798,859,505.96	3,185,793,137.13
4/30/2021	1,878.3	939	2,659,043,557.62	2,222,717,592.78
5/31/2021	1,597.7	959	2,121,120,232.20	2,409,350,201.39
6/30/2021	1,679.8	966	2,378,095,146.63	2,304,826,740.82
7/31/2021	2,120.6	983	3,169,097,743.60	2,736,573,077.26
8/31/2021	3,259.7	991	5,119,431,737.68	3,990,446,362.84
9/30/2021	3,652.5	1,012	3,828,130,087.14	3,444,720,084.06
10/31/2021	3,451.3	1,034	6,043,814,419.35	5,889,744,667.87
11/30/2021	3,470.1	1,051	8,633,151,007.32	8,626,085,280.34
12/31/2021	3,180.7	1,411	3,153,173,707.52	3,785,449,468.93

### Evolución del Patrimonio JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero (Valores en millones DOP)



## IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

### 4.1 Diversificación del Portafolio.

Al cierre del año 2021, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en instrumentos de Certificados de Depósitos en instituciones de intermediación financiera. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 51.75% colocado en este tipo de instrumentos, con el fin de beneficiar al inversionista con atractivas tasas de interés. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 12.24% colocado en instrumentos de renta fija, específicamente bonos corporativos con el objetivo de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Adicionalmente, 14.67% del portafolio colocado en Renta Variable y 21.34% del portafolio estuvo colocado en cuentas corrientes remuneradas las cuales dan al fondo la liquidez necesaria tanto para afrontar algún rescate no anticipado por parte de un aportante, así como para brindarle al Fondo la posibilidad de comprar algún instrumento que pueda presentarse como una oportunidad de inversión.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por tipo de instrumento al cierre del 31 de diciembre de 2021:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en DOP Al 31/12/2021</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2021</i>
<i>A la vista</i>	<i>7% - 40%</i>	680,434,813.05	21.34%
<i>Certificado de Deposito</i>	<i>0% - 40%</i>	1,650,275,380.28	51.75%
<i>Renta Fija</i>	<i>60% - 100%</i>	390,435,906.88	12.24%
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	467,974,882.97	14.67%
<b><i>Total</i></b>		<b>3,189,120,983.18</b>	<b>100.00%</b>

En cuanto a la distribución del portafolio por Institución Financiera, el Fondo basa la toma de sus decisiones de inversión en lo que se establece dentro del Reglamento Interno del Fondo, el cual considera solamente las instituciones que posean una calificación de riesgo igual o mayor a BBB- lo cual equivale a “grado de inversión” según una calificadora de riesgo reconocida en República Dominicana.

El Fondo posee límites de inversión por Institución Financiera. En el caso de JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero, el límite máximo permitido es un 20.00% sobre el patrimonio total. Esta restricción viene dada con el principal objetivo de proteger al inversionista y no concentrar la cartera de inversión en un solo emisor para así disminuir el riesgo de crédito asociado a dichas inversiones.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por emisor al cierre del 31 de diciembre de 2021:

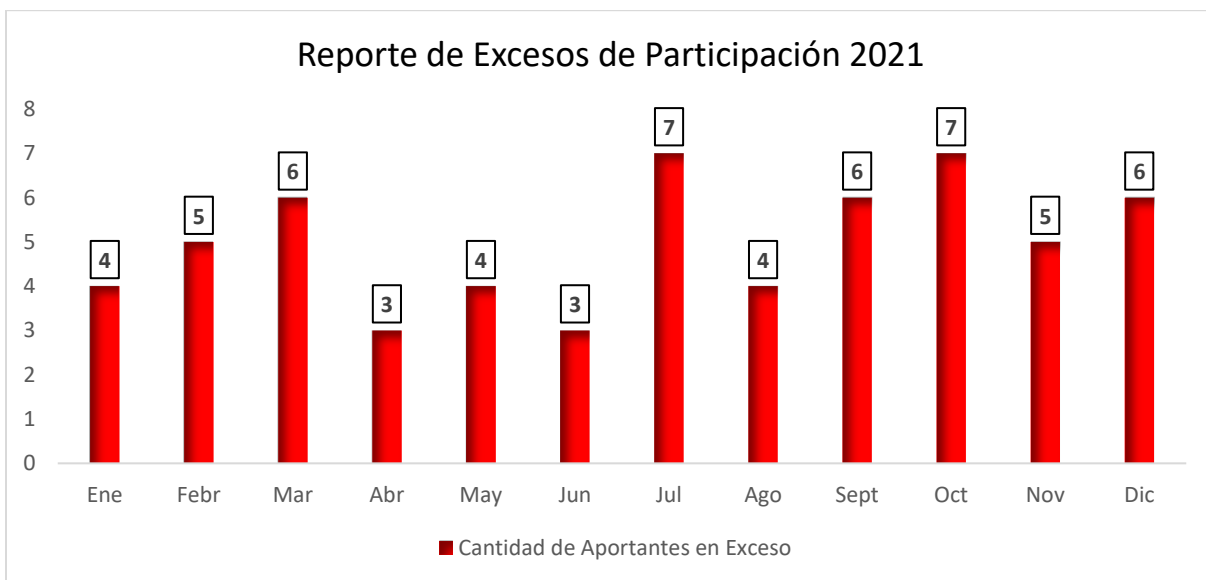
<i>Emisor</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
BDI	2,669,857.37	0.08%
Reservas	515,776.49	0.02%
Banesco	158,648,449.96	4.97%
Banesco no Excenta	216,836.14	0.01%
Popular	1,154,664.32	0.04%
Caribe	46,504,222.40	1.46%
BHD-Leon	55,624,029.79	1.74%
Promerica	1,149,329,728.77	36.04%
LAFISE	610,921,291.47	19.16%
JMMB Bank	208,267,951.58	6.53%
Banco Union	203,369,583.33	6.38%
ALPHA VALORES	15,053,222.68	0.47%
UNITED CAPITAL	13,919,019.45	0.44%
Motor Credito	51,804,861.11	1.62%
PARVAL	52,822,363.36	1.66%
ASOCIACION LA NACIONAL DE A Y P	35,292,680.16	1.11%
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	61,473,805.67	1.93%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA FUTURO	249,086.46	0.01%
FONDO MUTUO RENTAFIJA BHD FONDOS TU FUTURO	5,946,587.30	0.19%
FONDO DE INV. ABIERTO DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	15,291,318.39	0.48%
FONDO MUTUO RESERVAS QUISQUEYA	25,919,442.28	0.81%
FONDO MUTUO RESERVAS EL BOHIO	11,444,608.04	0.36%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA VALORES	119,941,485.05	3.76%
FONDO CERRADO DE SOCIEDADES ADVANCE	105,341,111.41	3.30%
CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.	53,557,756.16	1.68%
FONDO DE INV. ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	183,841,244.04	5.76%
<b>Total</b>	<b>3,189,120,983.18</b>	<b>100%</b>

Adicionalmente, el Fondo mantuvo una cartera de sus inversiones de forma diversificada en cuanto a los plazos de los diferentes instrumentos en que invierte, conforme se puede visualizar en el siguiente cuadro:

<i>Plazo</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
<i>A la vista</i>	890,195,499.37	27.91%
<i>1-30</i>	473,762,146.36	14.86%
<i>31-60</i>	358,152,500.00	11.23%
<i>61-90</i>	306,064,343.35	9.60%
<i>91-120</i>	18066028.92	0.57%
<i>121-180</i>	454,948,781.26	14.27%
<i>181-365</i>	254,776,067.61	7.99%
<i>365+</i>	433,155,616.31	13.58%
<b>Total</b>	<b>3,189,120,983.18</b>	<b>100.00%</b>

#### **4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2021.**

Durante el 2021 se presentaron varios excesos por encima del límite del 10% de participación, ocasionados por rescates no previstos y/o suscripción de cuotas por aportantes. A continuación, presentamos el resumen de los excesos presentados por mes:



Esta gráfica presenta la cantidad de clientes que presentaron participación superior al 10% por mes, se debe tener en cuenta que un mismo cliente se pudo haber presentado en exceso en más de una ocasión dentro de un mismo mes.

### ***4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.***

Durante el 2021, el Fondo no realizó inversiones que puedan considerarse como no previstas, ya que mantuvo invertido los recursos en los instrumentos permitidos en la política de inversión contenida en el Reglamento Interno.

Durante el 2021 el fondo presentó varios excesos de inversión, principalmente en los indicadores de “instrumentos emitidos por un mismo emisor” y “límite de liquidez”, mientras que el indicador “valores de renta fija de oferta pública” se mostró en varias ocasiones por debajo al establecido. Las causas que provocaron dichos excesos fueron tanto atribuibles como no atribuibles, debido a la operatividad diaria del fondo, sobre todo relacionadas a las transacciones de pagos de rescates.

A continuación, presentamos un breve detalle de los indicadores que presentaron variaciones a los límites establecidos durante el 2021:

Tipo de Indicador	Límite de Inversión Establecido		Meses en los que Ocurrieron Eventos											
	Mínimo	Máximo	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<i>Valores vigentes emitidos por una misma entidad, grupo financiero o económico, cualquiera que sea su naturaleza</i>	0%	20%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<i>Límite de Liquidez</i>	7%	40%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
<i>Duración Promedio Ponderada</i>	0	365	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓
<i>Valores de Renta Fija de Oferta Pública</i>	60%	100%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

La sociedad administradora procede con la normalización de los excesos de inversión o las inversiones no previstas en las Políticas de Inversión del fondo, originadas por causas no atribuibles a ella, dentro de cuatro (4) meses y en el caso de excesos originados por causas atribuibles a ella, en un plazo de dos (2) meses contados a partir del día en que se presentó la variación en el límite de inversión permitido. Ningún exceso permaneció de forma acumulada por un periodo superior a los plazos de adecuación establecidos.

#### ***4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2021.***

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el período del 2021:

- Informe anual de calificación de riesgo diciembre 2021
- Informe trimestral de calificación de riesgo octubre - diciembre 2021
- Rentabilidad correspondiente a diciembre 2021
- Rentabilidad correspondiente a noviembre 2021
- Rentabilidad correspondiente a octubre 2021
- Informe trimestral de calificación de riesgo julio - septiembre 2021
- Rentabilidad correspondiente a septiembre 2021
- Fe de errata hechos relevantes referentes a la rentabilidad del Fondo
- Rentabilidad correspondiente a agosto 2021
- Rentabilidad correspondiente a julio 2021
- Rentabilidad correspondiente a junio 2021
- Informe trimestral de calificación de riesgo abril - junio 2021
- Rentabilidad correspondiente a mayo 2021
- Rentabilidad correspondiente a abril 2021
- Informe trimestral de calificación de riesgo trimestre enero - marzo 2021
- Rentabilidad correspondiente a marzo 2021
- Rentabilidad correspondiente a febrero 2021
- Adecuación de reglamento interno y folleto informativo resumido
- Rentabilidad correspondiente a enero 2021

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2021.



#### ***4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2021.***

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero cerró el pasado año 2021 con un patrimonio administrado de RD \$3,180,732,189.31. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno del fondo, este ha mantenido su cartera de inversión concentrada principalmente en instrumentos a la vista como lo son las cuentas remuneradas en instituciones financieras del sistema financiero nacional, certificados financieros de corto plazo e Instrumentos de Renta Fija de corto plazo tanto Gubernamentales como Corporativos. Este tipo de concentración permite al fondo la oportunidad de disponer o hacer liquidas fácilmente dichas inversiones con fines de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

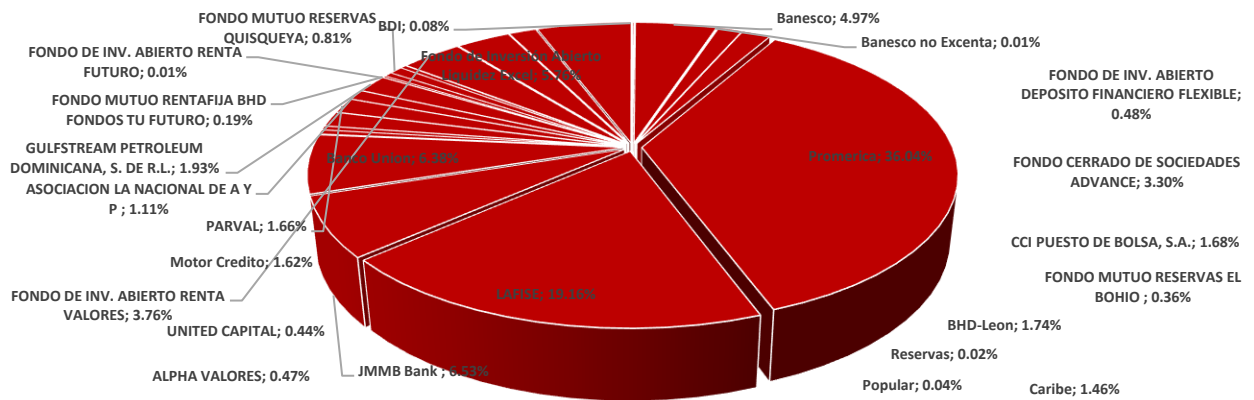
El año 2021 fue un año mayormente de continuación de política monetaria expansiva, que permitió a la industria de fondos consolidar su crecimiento como un instrumento alternativo a la banca tradicional. Para finales del 2021, las economías a nivel mundial exhibieron altos niveles de inflación que se espera que sea persistente en los meses porvenir, indicando potencialmente un cambio fundamental en la política monetaria a nivel local, evidenciado por 2 aumentos en la Tasa de Política Monetaria de 50bps y 100bps para Noviembre y Diciembre correspondientemente. Sin embargo, la Administración del Fondo logró cumplir con el objetivo de inversión mediante una activa gestión del portafolio de inversiones y búsqueda de oportunidades para generar ingresos que beneficien a los aportantes del fondo. Esto se puede evidenciar al comparar el desempeño del Fondo vs su Benchmark Comparativo, ya que el mismo logró superarlo de manera constante durante los 12 meses del año.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 21.34% en Instrumentos a la Vista, 51.75% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 12.24% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 14.67%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 98% y Sector Real con un 2%.

\*\*Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 57.47% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 44.28% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo lograra cumplir con las posibles obligaciones de corto plazo que le pudieron haber surgido. Para demás plazos como 31 a

60 días la concentración era de un 14.78%, de 61 a 90 días de un 5.89%, 121 a 180 días de un 0.48%, para 181 a 365 días de un 7.55% y a modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 12.68% en instrumentos de inversión con plazos mayores a 365 días.

La siguiente gráfica muestra la concentración por Emisor con la cual el fondo contaba al cierre de Diciembre 2021:



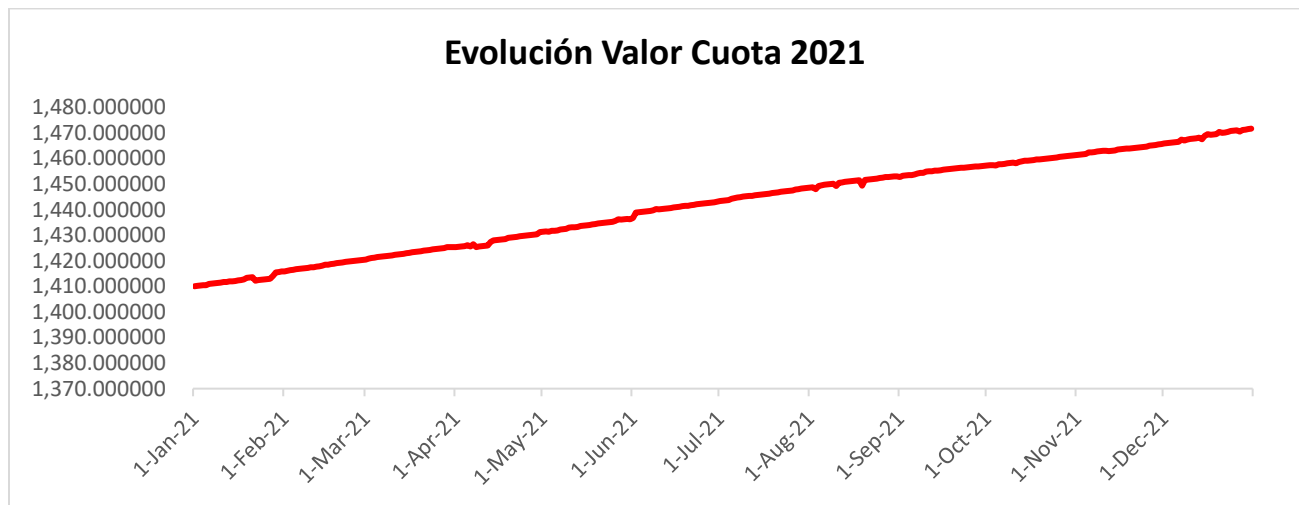
Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo. Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión continúan con la activa gestión del fondo con fines de cumplir con los objetivos establecido y beneficiar de la mejor manera los aportantes del Fondo.

#### ***4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2021.***

Durante el 2021 fue aplicada la comisión por administración por un valor cobrado de DOP 49,384,592.42. El porcentaje cobrado al fondo fue de 2.00% sobre el patrimonio diario del fondo. Dichas informaciones pueden ser validadas en los estados financieros auditados, Reglamento Interno y página web del Banco Central de la República Dominicana.

#### **4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2021.**

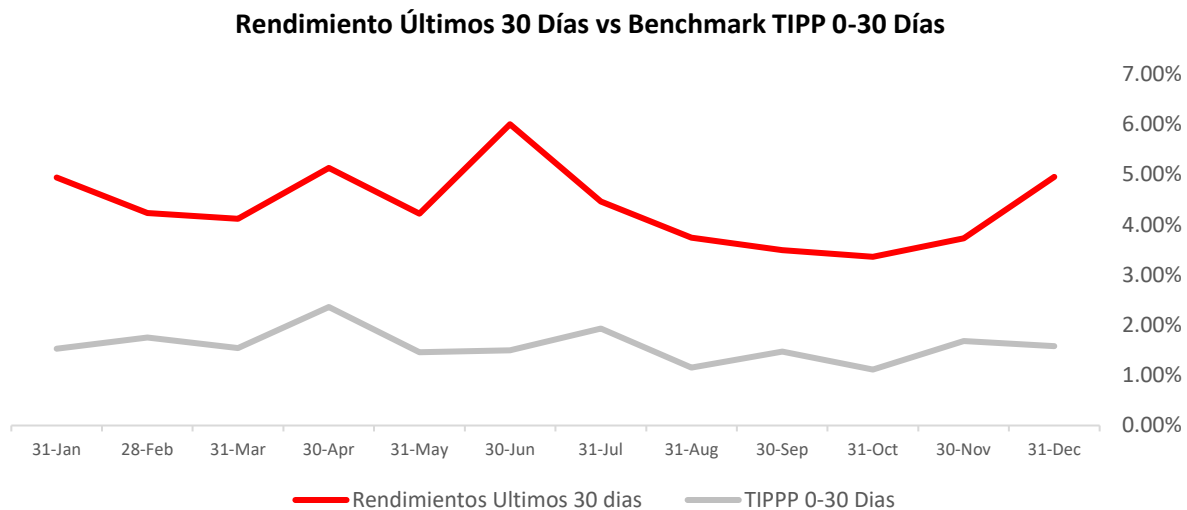
El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las fluctuaciones por valoración de instrumentos de renta fija los cuales son más susceptibles a cambios en precios y retornos. Toda esta estrategia previamente planteada en el Reglamento Interno del Fondo y supervisada por el comité de inversiones.



La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2021 con un valor cuota correspondiente a DOP 1,410.029268 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,471.661730. Esto se traduce a un rendimiento de un 4.38% durante este período.

#### **4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2021.**

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión logró un óptimo manejo del Fondo, dando como resultado atractivos retornos para los inversionistas y que estos disfrutasen de los beneficios que ofrece este tipo de producto a mediano plazo comparado con similares disponibles en el mercado. El comportamiento de la rentabilidad del fondo vs Benchmark Comparativo (TIPP 0-30 días) durante el período 2021 se presentó como se muestra a continuación:



Este gráfico presenta la comparación en un período de (12) meses, por lo cual se puede observar el comportamiento de (3) y (6) meses previos respectivamente.

## **V. Acerca de la Sociedad Administradora.**

### **5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.**

JMMB, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, fue constituida mediante Asamblea General Constitutiva de los Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2014 y matriculada en el Registro Mercantil con el número 101625SD y Registro del Mercado de Valores y Productos: SIVAF-010. La empresa pertenece al Grupo JMMB, cuya sociedad matriz Jamaica Money Market

Money Brokers, controla entidades que operan en Jamaica, República Dominicana y Trinidad y Tobago, en los sectores: monetario y financiero, de valores, de seguros y de pensiones.

En República Dominicana, las empresas del Grupo están controladas por la tenedora JMMB Holding Company Limited, S.R.L., quien mantiene una participación mayoritaria en JMMB SAFI y en las siguientes empresas reguladas: JMMB Puesto de Bolsa, S.A., Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. y AFP JMMB BDI, S.A

## ***5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.***

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida el tres de junio del año de 2013. Es una sociedad incorporada bajo las Leyes Dominicanas, tales como la Ley de Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479- 08 de fecha 11 del mes de diciembre de 2008 modificada por la Ley 31-11 (en lo adelante, Ley de Sociedades) y las disposiciones establecidas en la Ley del Mercado de Valores Numero 249-17. Se encuentra autorizada para operar en el Mercado de Valores de la República Dominicana conforme a la Segunda Resolución de fecha 9 de diciembre de 2014 bajo el No. SIVAF-010 y registrada en la Dirección General de Impuestos Internos con el RNC No.1-31-074146.

Adicional al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009, al 31 de diciembre de 2021, la sociedad contaba con cinco (5) fondos constituidos y en operación, como se detalla a continuación:

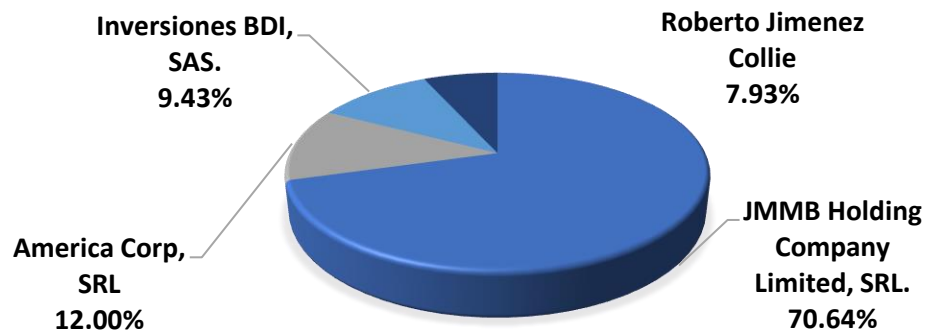
	<b>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2021</b>	<b>Cantidad de Aportantes</b>
<b>JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025</b>	RD\$ 1,425,460,492.95	843
<b>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043</b>	US\$ 31,785,116.29	331
<b>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</b>	US\$ 27,560,513.60	438
<b>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</b>	US\$55,904,527.99	583
<b>JMMB FCDS de Energía Sostenible, SIVFIC-055</b>	US\$9,124,986.12	6

### ***5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.***

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2021 fue de RD\$140,000,000.00 de pesos dominicanos.

### ***5.4 Estructura Accionaria.***

Al 31 de diciembre de 2021, la composición accionaria de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se presenta de la manera siguiente:



### ***5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.***

Consejo de Administración:

- ❖ Patrick Anthony Ellis – Presidente
- ❖ Paul Andrew Gray – Vicepresidente
- ❖ Carlos Alberto del Giudice – Secretario
- ❖ Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Consejero Independiente
- ❖ Isaac Castañeda – Consejero Independiente
- ❖ Alerso Pimentel – Consejero Independiente

## Principales Ejecutivos:

- ❖ Jesús Cornejo Bravo – Gerente General
- ❖ Daniel Martínez Espinal – Administrador de Fondos
- ❖ Rodolfo Marranzini Cortina – Administrador de Fondos
- ❖ Evelyn Vásquez – Oficial de Cumplimiento
- ❖ Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- ❖ Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- ❖ Jorge Hernández – Gerente de Riesgo.

## 5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

Ratios financieros	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Indicadores de Liquidez</b>							
Índice de Solvencia	1.47	1.17	1.21	2.34	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	1.43	1.00	1.17	2.16	6.39	1.89	3.68
<b>Indicadores de Solvencia</b>							
Coficiente de Endeudamiento	33.09%	74.72%	71.13%	74.86%	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	68.01%	85.73%	82.49%	42.81%	13.58%	30.52%	20.25%
<b>Estructura de Gastos</b>							
Sueldos y Compensación al Personal/Total Gastos	63.38%	62.99%	61.60%	60.08%	57.58%	64.19%	52.38%
Gastos Generales Administrativos/Total Gastos	36.62%	37.01%	21.94%	38.77%	40.31%	34.00%	47.00%
<b>Indicadores de Eficiencia</b>							
ROE	65.05%	46.15%	-40.12%	-40.03%	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	14.64%	7.51%	-7.03%	-22.89%	-29.47%	-76.94%	-74.75%

### ***5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información.***

La Auditoría Externa del Fondo ha estado a cargo de la firma de auditores externos DELOITTE RD, S.R.L., la cual posee el número de registro en el Registro del Mercado de Valores: SIVAE-025. RNC: 1-30-23844-8 Domicilio Social: Calle Rafael Augusto Sanchez No.65, Edificio Deloitte, Piantini, Santo Domingo, R.D.

El proceso de selección de la auditoria externa agotado por la sociedad administradora comprende las siguientes fases:

1. Exposición técnica de los auditores externos;
2. Recepción de propuestas;
3. Preselección de al menos dos (2) auditores externos de parte del Consejo de Administración, que se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores a cargo de la SIMV;
4. Selección del auditor externo para el fondo;
5. Confirmación del acuerdo y suscripción de los contratos correspondientes.

El auditor externo del fondo debe ser elegido por unanimidad. Se le debe exigir que lleve a cabo las labores de auditoría financiera anual sobre los estados financieros del Fondo de Inversión, dando cumplimiento a las instrucciones que para tal efecto establezca la Superintendencia del Mercado de Valores. El auditor externo no podrá tener interés en la entidad auditada, por consiguiente, deberá realizar sus funciones en condiciones que garanticen una relación de independencia acorde con las Normas Internacionales de Auditoría y apego al código de ética del Instituto de Contadores.



La revocación del Auditor Externo del Fondo de Inversión también debe ser por decisión unánime del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora.

Durante el 2021, la Sociedad dio cumplimiento a la estructura contenida en el manual de organización y funciones, manteniendo sus perfiles de contratación dentro de los parámetros establecidos. Así mismo ejecutó sus procedimientos internos en atención a lo establecido en el Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno vigente. En cuanto a los sistemas de procesamiento de información, la sociedad mantuvo el uso del sistema T-24.