

Enamórate

de tu camino,

aunque la ruta no sea
la que imaginabas.

 **JMMB**

GRUPO FINANCIERO

Préstamos | Inversiones
Fondos mutuos | Pensiones

Memoria 2021

**JMMB Fondo Mutuo
Plazo 90 días, SIVFIA-
025**

 **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

I. Declaración de Responsabilidades	4
II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos	5
III. Datos Generales del Fondo	6
3.1 Denominación.	6
3.2 Objetivo de Inversión.	6
3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.	6
3.3 Miembros del Comité de Inversión.	7
3.4 Administrador de Fondos.	8
3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.	8
3.6 Promotor Persona Jurídica.	8
3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.	9
3.8 Comisión Aplicable.	9
3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes.	10
IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.	11
4.1 Diversificación del Portafolio.	11
4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2021.	13
4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.	Error! Bookmark not defined.
4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2021.	13
4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2021.	15
4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2021.	17
4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2021.	17
4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2021.	18
V. Acerca de la Sociedad Administradora.	18
5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.	18
5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.	19
5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.	19
5.4 Estructura Accionaria.	20
5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.	20
5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.	21

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. 22

I. Declaración de Responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025**, 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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025”, período en el cual el Fondo avanza hacia su consolidación 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\$ 1,425,460,492.95 concentrado en 843 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 7.05%, a 90 días de 6.37%, a 180 días de 6.71% y a 365 días de 7.12%.

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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025.

3.2 Objetivo de Inversión.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, es un fondo de inversión abierto a mediano plazo cuyo objetivo es invertir en instrumentos de deuda de renta fija, tanto gubernamentales como corporativos, cuotas de fondos de inversión abiertos y cerrados, instrumentos cupón cero, papeles comerciales, valores de fideicomiso, valores de titularización y depósitos de entidades de intermediación financiera reguladas por la ley monetaria y financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana, denominados en pesos dominicanos y/o dólares estadounidenses, y manteniendo una duración comprendida entre 361 días y 1,080 días. El portafolio de inversiones es administrado activamente de cara a generar ganancias y evitar situaciones adversas para el Fondo por condiciones que puedan surgir en el ámbito financiero y económico.

3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días fue aprobado mediante la Décima Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de Fecha 17 de febrero del 2017. Posteriormente en fecha 3 de marzo de 2017 le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores con el No. SIVFIA-025. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-07414-6.

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 Plazo 90 Días 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 de Inversión 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 los numerales 4.2.1 y 4.2.2. del Reglamento Interno vigente del Fondo.

La penalidad por rescate anticipado aplicable durante el referido período se mantuvo de acuerdo a lo establecido en el numeral 4.2.2.2 del Reglamento Interno cuyo resumen se detalla en lo sucesivo:

<i>Días al vencimiento del período de permanencia de cada aporte</i>	<i>Penalidad</i>
90-61	1.00%
60-31	0.75%
30-1	0.50%

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 Plazo 90 Días fue de un 1.00% hasta el 18 de Julio de 2021, y luego se situó en 1.25% por el restante del año, representando un ligero incremento, dentro del máximo permitido, respecto a períodos anteriores.

De igual modo está establecido en el Reglamento Interno, que la Sociedad Administradora podrá cobrar una comisión por Éxito como un porcentaje del excedente que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del indicador comparativo de rendimiento (benchmark). Esta comisión será aplicada cuando el Fondo entre en etapa operativa. El porcentaje anualizado a aplicar sobre el patrimonio del fondo será de hasta el veinte por ciento (20%) sobre el exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo respecto al benchmark. El Fondo asumirá los impuestos aplicables. Esta comisión se cobrará de manera mensual cuando aplique. Es decir, en los meses en

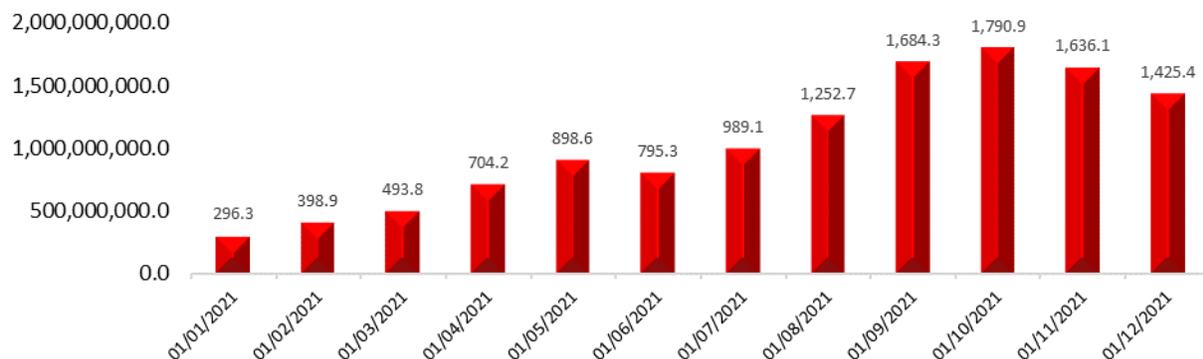
que el rendimiento mensual exceda el benchmark Con el objetivo de no afectar el valor cuota de manera significativa en un solo día, el monto de la comisión de desempeño podrá ser amortizado proporcionalmente hasta en los siguientes 30 días calendario de haberse generado este derecho.

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	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2021	296,389,525.6	314	199,167,455.82	382,913,444.04
2/28/2021	398,934,596.6	345	215,110,289.86	114,632,284.03
3/31/2021	493,855,211.9	393	262,483,114.50	170,179,906.12
4/30/2021	704,251,880.1	432	452,702,529.96	319,039,629.64
5/31/2021	898,673,407.6	497	560,389,669.56	370,674,127.03
6/30/2021	795,341,807.0	550	292,538,176.73	401,963,289.60
7/31/2021	989,163,745.9	650	316,652,372.84	127,488,302.55
8/31/2021	1,252,765,511.3	686	337,056,736.56	79,188,026.65
9/30/2021	1,684,311,438.0	715	501,253,666.23	80,241,974.64
10/31/2021	1,790,902,479.6	754	165,012,182.98	62,231,101.74
11/30/2021	1,636,102,887.2	803	139,347,347.69	301,985,029.66
12/31/2021	1,425,460,493.0	843	231,534,391.11	613,460,298.04

Evolución del Patrimonio JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Dias (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 Plazo 90 días mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en instrumentos de Instrumentos de Renta Fija. Para el final de dicho período, la cartera del fondo poseía un 63.07% colocado en este tipo de instrumentos con el fin de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 27.48% colocado en Certificados de Depósitos con atractivas tasas de interés para el beneficio del inversionista. Adicionalmente, 4.47% del portafolio colocado en Renta Variable y 4.98% 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>	7% - 40%	71,205,689.07	4.98%
<i>Certificado de Deposito</i>	0% - 40%	392,810,163.50	27.48%
<i>Renta Fija</i>	60% - 100%	901,406,473.03	63.07%
<i>Renta Variable</i>	0% - 40%	63,890,143.65	4.47%
<i>Total</i>		1,429,312,469.25	100.00%

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 Plazo 90 días, 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	4,914,155.05	0.07%
Banesco	51,574,312.73	0.04%
Popular	448,632.45	0.03%
Caribe	15,331,062.33	3.22%
BHD-Leon	737,639.25	0.02%
Promerica	328,378,829.31	47.58%
Motor Credito	25,902,430.56	12.67%
LAFISE	51,235,052.91	2.57%
Banco Union	51,268,750.00	0.17%
JMMB Bank	14,264,270.52	0.55%
Ministerio de Hacienda	893,840.46	5.18%
Banco Central	203,713,656.22	6.50%
ALPHA VALORES	53,514,102.74	8.08%
Parval	66,782,352.57	7.94%
UNITED CAPITAL	54,181,299.99	1.45%
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	305,659,045.72	0.46%
CCI PUESTO DE BOLSA, S.A.	3,526,566.14	0.44%
FONDO MUTUO RENTAFIJA BHD FONDOS TU FUTURO	7,425,513.74	3.04%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA VALORES	55,925,108.28	3.91%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA FUTURO	149,193.79	0.01%
FONDO DE INV. ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	390,327.85	0.03%
POPULAR RF	2,254,543.33	0.16%
ASOCIACION LA NACIONAL DE A Y P	15,359,096.66	1.07%
BHD LEON	115,482,686.66	8.08%
Total	1,429,312,469.25	100.00%

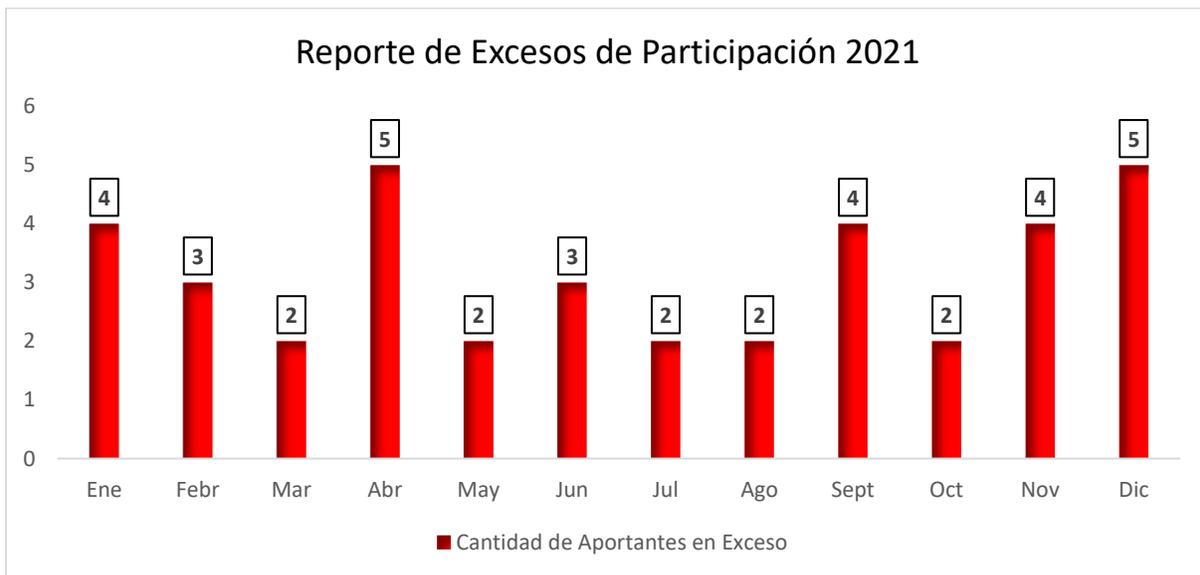
Adicionalmente, el Fondo mantuvo una cartera de sus inversiones de forma diversificada en cuanto a los plazos de los diferentes instrumentos en que invierte, conforme se puede visualizar en el siguiente cuadro:

<i>Plazo</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
A la vista	71,205,689.07	4.98%
1-30	218,240,949.86	15.27%
31-60	197,484,488.20	13.82%
61-90	40,974,869.09	2.87%

91-120	3526566.14	0.25%
121-180	2,590,305.66	0.18%
181-365	4,884,722.54	0.34%
365+	890,404,878.69	62.30%
Total	1,429,312,469.25	100.00%

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 “duración promedio ponderada”, 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>	366	1080	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓					✓
<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:

- 2021-12 Rentabilidad noviembre 2021

- 2021-11 Rentabilidad octubre 2021
- 2021-11 Calificación de riesgo trimestre julio - septiembre 2021
- 2021-10 Rentabilidad septiembre 2021
- 2021-09 Fé de errata sobre hechos relevantes rentabilidad fondo
- 2021-09 Comisión de desempeño del mes de agosto 2021
- 2021-09 Rentabilidad agosto 2021
- 2021-08 Rentabilidad julio 2021
- 2021-07 Rentabilidad junio 2021
- 2021-07 Calificación de riesgo junio 2021
- 2021-06 Aumento de comisión de administración
- 2021-06 Adecuación del Reglamento interno y Folleto Informativo Resumido al reglamento y a la Ley del Mercado de Valores No. 247-17
- 2021-06 Rentabilidad mayo 2021
- 2021-05 Rentabilidad abril 2021
- 2021-04 Rentabilidad marzo 2021
- 2021-03 Rentabilidad febrero 2021
- 2021-02 Rentabilidad 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.

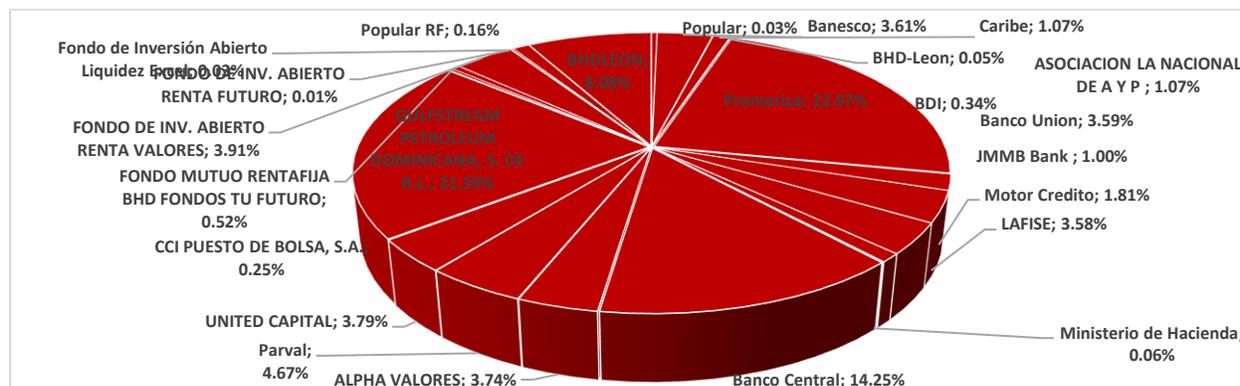
El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días cerró el 2021 con un patrimonio de DOP 1,425,460,492.95 mostrando un crecimiento importante, en relación al patrimonio presentado al cierre del mes de enero del 2021 el cual fue de DOP 478,188,912.83. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno, este ha mantenido su cartera de inversión concentrada principalmente en instrumentos de corto y mediano plazo 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. Esta tipificación de su portafolio de inversiones permite al fondo disponer o hacer

líquidas sus inversiones fácilmente con miras a cumplir obligaciones en el corto y mediano plazo. De igual modo, la tesorería del fondo posee una flexibilidad mayor al momento de pactar las maduraciones de los activos en los cuales el fondo invierte.

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 4.98% en Instrumentos a la Vista, 27.48% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras y un 63.07% en Instrumentos de Renta Fija y 4.47% en instrumentos de Renta Variable. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 64.3%, Sector Gobierno con un 14.3% y Sector Real con un 21.4%.

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



4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, fue aplicada la comisión por administración por un valor cobrado de DOP 20,153,095.83.

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.

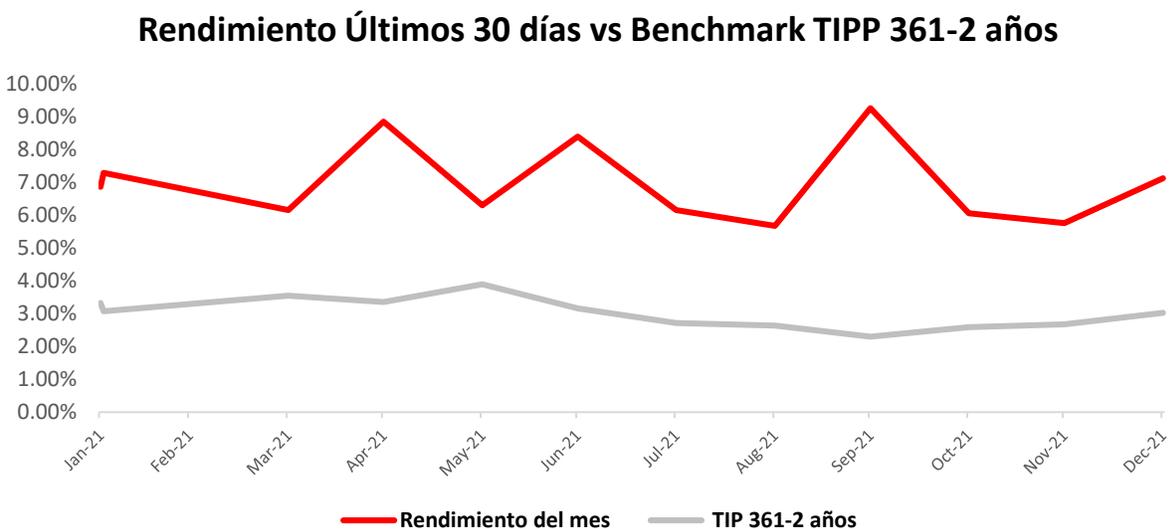
El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días es un fondo de inversión de mediano plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y crecimiento en sus inversiones basado en la administración activa, de cara a generar ganancias y evitar situaciones adversas para el Fondo por condiciones que puedan surgir en el ámbito financiero y económico.



La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días logró una tendencia positiva del crecimiento del valor cuota. Inició el 1ro de enero 2021 con una cuota inicial de DOP1,228.541491 y cerró el período en cuestión con un valor cuota de DOP 1,315.776368, representado así un crecimiento de un 7.12%.

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 361 días – 2 Años) durante el período 2019 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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025, al 31 de diciembre de 2021, la sociedad contaba con cinco (5) fondos constituidos y en Operación.

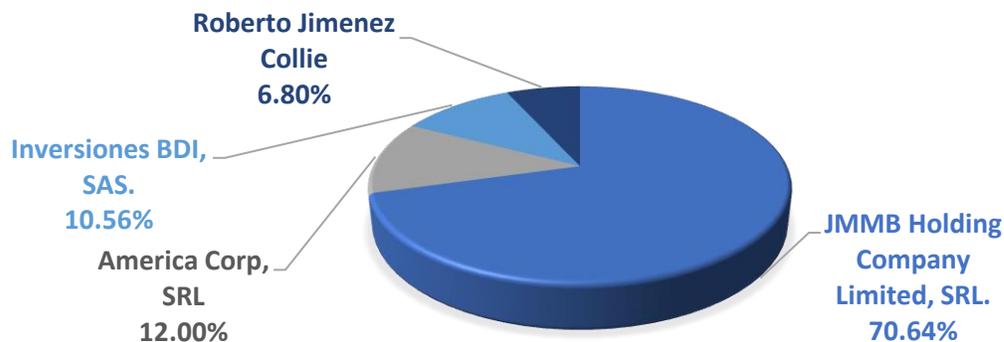
	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2021</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009</i>	RD\$ 3,180,732,189.81	1,409
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043</i>	US\$ 31,785,116.29	331
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	US\$ 27,560,513.60	438
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</i>	US\$55,904,527.99	583
<i>JMMB FICDS de Energía Sostenible, SIVFIC-055</i>	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 – Oficial Sénior de Operaciones
- ❖ Jorge Hernández – Gerente de Riesgo.

5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

Ratios financieros	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Indicadores de Liquidez							
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
Indicadores de Solvencia							
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%
Estructura de Gastos							
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%
Indicadores de Eficiencia							
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.