



SIVFIA-043  
**MEMORIA 2023**

# FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES



## Contenido

I.	<i>Declaración de Responsabilidades</i> .....	1
II.	<i>Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos</i> .....	2
III.	<i>Datos Generales del Fondo</i> .....	3
3.1	<i>Denominación</i> .....	3
3.2	<i>Objetivo de Inversión</i> .....	3
3.2	<i>Datos Relativos a su Inscripción en el Registro</i> .....	4
3.3	<i>Miembros del Comité de Inversión</i> .....	5
3.4	<i>Administrador de Fondos</i> .....	6
3.5	<i>Custodio y Grupo Económico al que Pertenece</i> .....	6
3.6	<i>Promotor Persona Jurídica</i> .....	6
3.7	<i>Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas</i> .....	7
3.8	<i>Comisión Aplicable</i> .....	7
3.9	<i>Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes</i> .....	7
IV.	<i>Descripción de las Operaciones del Fondo</i> .....	8
4.1	<i>Diversificación del Portafolio</i> .....	8
4.2	<i>Excesos de Participación Ocurridos en 2023</i> .....	11
4.3	<i>Hechos Relevantes Ocurridos en 2023</i> .....	12
4.4	<i>Resumen de la Cartera al Cierre del 2023</i> .....	13
4.5	<i>Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2023</i> .....	15
4.6	<i>Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2023</i> .....	15
4.7	<i>Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2023</i> .....	16
V.	<i>Acercas de la Sociedad Administradora</i> .....	17
5.1	<i>Denominación y Grupo Económico al que Pertenece</i> .....	17
5.2	<i>Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes</i> .....	18
5.3	<i>Capital Autorizado, Suscrito y Pagado</i> .....	18
5.4	<i>Estructura Accionaria</i> .....	19
5.5	<i>Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales</i> .....	19
5.6	<i>Principales Indicadores Financieros de la Sociedad</i> .....	20
5.7	<i>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</i> .....	21

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

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-0043** durante el año 2023.

Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con 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. Alberto Viu Alegre, en su calidad de Administrador del Fondo.

JMMB SOCIEDAD  
ADMINISTRADORA DE  
FONDOS DE  
INVERSIÓN S.A. -  
GERENCIA GENERAL

Digitally signed by JMMB  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE  
FONDOS DE INVERSIÓN S.A. -  
GERENCIA GENERAL  
Date: 2024.04.18 19:52:22 -04'00'

**Jesús Cornejo Bravo**  
**Gerente General**



**ALBERTO VIU ALEGRE** Digitally signed  
by ALBERTO VIU  
ALEGRE  
Date: 2024.04.18  
17:46:52 -04'00'

**Alberto Viu Alegre**  
**Administrador de Fondos**



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

Nos llena de satisfacción presentarles la Memoria anual para el período terminado al 31 de diciembre de 2023 del “JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043”, período en el cual el Fondo avanza hacia su consolidación tras tres (3) años operando con grata aceptación en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Producto Interno Bruto (PIB) real registró un crecimiento interanual de 2.4% en el año 2023. Este desempeño fue alcanzado a pesar de la desafiante coyuntura a nivel global, en que la economía mundial se vio afectada durante el 2023 por el impacto significativo de dos eventos sucesivos, siendo el primero los efectos rezagados de la pandemia del COVID-19 y el segundo la invasión de Rusia a Ucrania. Las secuelas de estos se reflejaron en restricciones en la oferta agregada y presiones inflacionarias a nivel global debido principalmente a las disrupciones en las cadenas de suministros, los elevados precios de las materias primas en los mercados internacionales durante gran parte del año. Como consecuencia, la mayoría de los países, incluyendo las economías avanzadas y emergentes adoptaron una postura monetaria restrictiva para controlar las presiones inflacionarias.

En cuanto a la inflación, República Dominicana registró una variación interanual de 4.11%, manteniendo la meta esperada de 4.00%  $\pm$  1.00%, y por debajo de la inflación registrada en 2022 de un 7.83%. Se redujo significativamente como reflejo de las políticas monetaria y fiscales implementadas, así como de las menores presiones de la demanda interna. Mientras que la inflación subyacente interanual exhibió una variación de 4.68%, manteniéndose dentro del rango meta de 4.0%  $\pm$  1.0% establecido en el Programa Monetario.

En el ámbito de política monetaria, durante el 2023 el Banco Central continuó realizando importantes acciones que permitieron combatir la crisis inflacionaria y fomentar el crecimiento estable de los sectores más relevantes de la economía. La tasa de política monetaria disminuyó desde un 8.50% al inicio de año hasta el cierre de diciembre en 7 %, teniendo un importante efecto en la economía en general.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023, el fondo alcanzó un patrimonio de US\$51,891,115 concentrado en 528 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 5.87%, a 90 días de 5.55%, a 180 días de 4.45% y a 365 días de 4.01%.

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 en Dólares, SIVFIA-043.*

#### ***3.2 Objetivo de Inversión.***

Generar ingresos a través de la inversión principalmente en instrumentos de valores renta fija, certificados de depósitos en entidades de intermediación financiera Supervisada por la Superintendencia de Bancos 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, así como también en Valores de renta fija o renta variable, emitidos en el extranjero y susceptibles de ser ofrecidos públicamente en al menos un país cuyo supervisor haya suscrito un convenio de intercambio de información con la Superintendencia del Mercado de Valores o que se asigne de un acuerdo de intercambio de información multilateral del cual la Superintendencia forme parte de acuerdo a lo establecido en la política de inversión del Fondo. El portafolio consistirá en al menos 70% de sus inversiones en moneda estadounidense y manteniendo una duración promedio ponderada de estas inversiones de corto plazo, es decir, hasta 365 días calendario.

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

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Única Resolución de Fecha 21 de Mayo del 2019. Posteriormente en fecha 29 de Mayo le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el No. SIVFIA-043. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-96496-6.

### 3.3 Miembros del Comité de Inversión.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 el Comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:



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

26 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 Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana de CDMX-México. Es egresado del PADE - Programa de Alta Dirección de Empresas – BARNABUS Business School, República Dominicana. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.



**Paul A. Gray – Miembro**

Cuenta con una trayectoria de más de 21 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. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.



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

Cuenta con 21 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.***



#### **Alberto Viu Alegre**

Alberto tiene amplia experiencia en finanzas corporativas y en mercado de capitales habiendo trabajado en el banco BNP Paribas (Paris, Francia) en la división de fusiones y adquisiciones (M&A), en MIURA Private Equity (Barcelona, España) y en Unibail Rodamco-Westfield (Paris, Francia) como analista de inversiones. Posteriormente, en República Dominicana trabajó en INICIA como asociado de finanzas corporativas y en Banco de Reservas como Gerente de Análisis de Mercado y Portafolio.

Dentro de sus logros profesionales destacan la venta de doce centros comerciales en Francia por un valor de aproximadamente US\$2.0 BN, así como la gestión del portafolio de renta fija más grande de República Dominicana por un valor en libras de aproximadamente US\$6.3 BN.

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas y Master en Finanzas por ESADE Business School en Barcelona, España, Master en Negocios Internacionales por HEC Paris en Francia, Candidato a certificación de Business Valuation por The American Society of Appraisers en Estados Unidos.

### ***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 en Dólares 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 2023, 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 2023, la política de Suscripción y Rescate fue manejada de acuerdo con lo en el Artículo 5, numeral 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.**

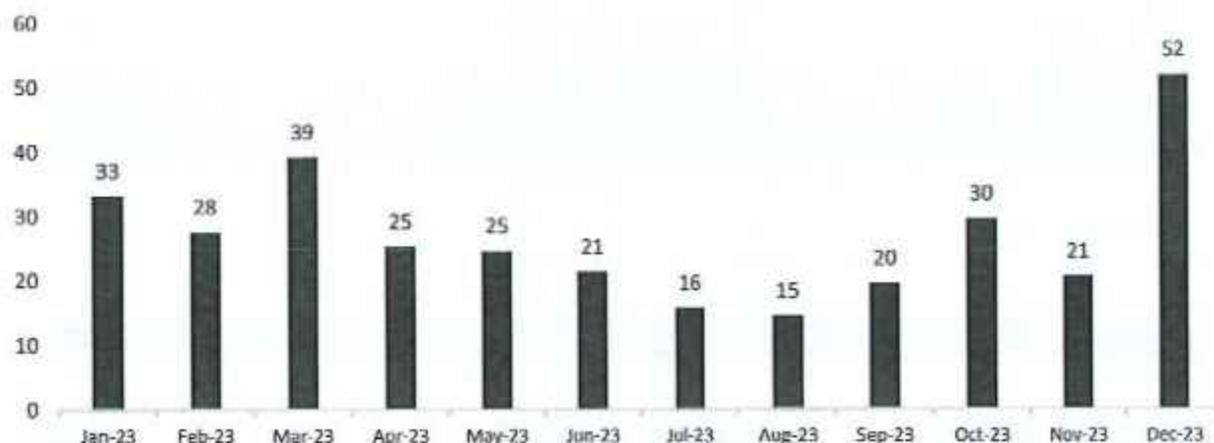
Al 31 de diciembre del 2023, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares fue de 0.85%, y de comisión por desempeño fue de un 30% sobre el exceso de rentabilidad vs el benchmark comparativo del fondo.

### **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 (USD) al cierre del Mes	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
31/01/2023	33,255,129.51	429	35,929,947	27,853,767
29/02/2023	27,658,458.62	437	17,894,756	23,589,555
31/03/2023	39,320,385.27	448	24,359,770	12,770,172
30/04/2023	25,316,992.07	453	7,090,609	21,175,654
31/05/2023	24,626,327.29	467	43,183,532	43,947,186
30/06/2023	21,359,126.12	470	58,048,516	61,369,728
31/07/2023	15,775,832.91	479	14,540,704	20,153,525
31/08/2023	14,567,025.76	485	11,920,658	13,173,968
30/09/2023	19,531,697.14	494	20,148,736	15,248,668
31/10/2023	29,583,416.47	506	28,909,898	18,984,672
30/11/2023	20,588,258.67	518	16,660,337	25,769,582
31/12/2023	51,891,115.00	528	40,765,014	9,635,072

**Evolución del Patrimonio JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares  
(Valores en Millones USD)**



#### ***IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.***

##### ***4.1 Diversificación del Portafolio.***

Al cierre del año 2023, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en Depósitos a la Vista en instituciones de intermediación financiera. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 46.94% colocado en este tipo de instrumentos, con el fin de contar con suficientes recursos para hacer frente a potenciales rescates. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 4.91% colocado en certificados de depósito en instituciones financieras. Adicionalmente, 0.78% del portafolio colocado en Renta Fija, con el objetivo de incrementar la duración y rentabilidad del Fondo, de acuerdo con su política de inversión. Finalmente, un 47.37% del portafolio estuvo colocado en Renta Variable con el objetivo de participar en potenciales apreciaciones de capital y diversificar su cartera de inversión.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por tipo de instrumento al cierre del 31 de diciembre de 2023:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en USD Al 31/12/2023</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2023</i>
<i>A la vista</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>24,365,591.25</i>	<i>46.94%</i>
<i>Certificado de Depósito</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>2,547,816.67</i>	<i>4.91%</i>
<i>Renta Fija</i>	<i>60% - 100%</i>	<i>406,104.95</i>	<i>0.78%</i>
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>24,586,970.25</i>	<i>47.37%</i>
<b><i>Total</i></b>		<b><i>51,906,483.12</i></b>	<b><i>100.00%</i></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 en Dólares, 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 2023:

<i>Emisor</i>	<i>Participación en USD</i>	<i>Porcentaje de Participación</i>
<i>BDI</i>	<i>5,132,582.61</i>	<i>9.89%</i>
<i>Promerica</i>	<i>2,053,573.41</i>	<i>3.96%</i>
<i>LAFISF</i>	<i>18,280,490.74</i>	<i>35.22%</i>
<i>Popular</i>	<i>458,096.93</i>	<i>0.88%</i>
<i>Banesco</i>	<i>24,353.22</i>	<i>0.05%</i>
<i>JMMB BANK</i>	<i>964,311.01</i>	<i>1.86%</i>
<i>Fondo de inv. Cerrado inmobiliario Excel I</i>	<i>1,658,336.41</i>	<i>3.19%</i>
<i>Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares</i>	<i>597.75</i>	<i>0.00%</i>
<i>Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar</i>	<i>1,137,120.60</i>	<i>2.19%</i>
<i>Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba</i>	<i>14,359,612.86</i>	<i>27.66%</i>
<i>Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólar</i>	<i>2,502,362.88</i>	<i>4.82%</i>
<i>FONDO DE INV. CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II</i>	<i>4,512,021.27</i>	<i>8.69%</i>
<i>FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO GAM I</i>	<i>416,918.48</i>	<i>0.80%</i>
<i>APAP</i>	<i>406,104.95</i>	<i>0.78%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>51,906,483.12</i></b>	<b><i>100.00%</i></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 USD</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
<i>A la vista</i>	<i>38,725,204.11</i>	<i>74.61%</i>
<i>1-30</i>	<i>4,146,233.48</i>	<i>7.99%</i>
<i>31-60</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>61-90</i>	<i>2,041,066.67</i>	<i>3.93%</i>
<i>91-120</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>121-180</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>181-365</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>365+</i>	<i>6,993,978.86</i>	<i>13.47%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>51,906,483.12</i></b>	<b><i>100.00%</i></b>

#### ***4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2023.***

Durante el 2023 se presentaron excesos por encima del límite del 10% de participación, ocasionados por rescates no previstos y/o suscripción de cuotas por aportantes. Al cierre del 31 diciembre 2023 tres aportantes superaron el límite de participación registrando un total de 72.56% del Fondo. A continuación, presentamos el resumen de los excesos de participación presentados durante 2023:

Tipo de Indicador	Máximo	Meses en los que Ocurrieron Eventos											
		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<i>Excesos de Participación</i>	10%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

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

Durante el 2023, 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 2023 el fondo presentó varios excesos de inversión, principalmente en los indicadores de “Valores de Renta Variable de Oferta Pública”, “Instrumentos Emitidos por un Mismo Emisor”, “Duración Promedio Ponderada”, “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. El Fondo registró 78 días acumulados durante el 2022, en los que el Fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su reglamento interno.

A continuación, presentamos un breve detalle de los indicadores que presentaron variaciones a los límites establecidos durante el 2023:

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
Valores siguientes controlados por una misma entidad, grupo financiero o segmento, cualquiera que sea su naturaleza	10%	20%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Límite de Efectivos	7%	80%		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Distribución Promedio Ponderado	0	200	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓				
Valores de Rema PUA de Oferta Pública	600%	1000%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Valores de Rema Variable de Oferta Pública	10%	80%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

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 2023.

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el periodo del 2023:

- Informe semestral a julio-diciembre 2023
- Publicación de Informe de Procedimientos Acordados Fondos Administrados 2022.
- No Distribución de Beneficios Trimestre Octubre- Diciembre 2023
- Rentabilidad Mes de Diciembre 2023
- Rentabilidad Mes de Noviembre 2023
- Rentabilidad Mes de Octubre 2023
- Rentabilidad Mes de Septiembre 2023
- Rentabilidad Mes de Julio 2023
- Informe de calificación anual a julio 2023

- 2023-07 Rentabilidad del mes de junio 2023
- 2023-06 Rentabilidad del mes de mayo 2023
- 2023-05 Rentabilidad del mes de abril 2023
- 2023-04 Rentabilidad del mes de marzo 2023
- 2023-03 Rentabilidad del mes de febrero 2023
- 2023-02 Rentabilidad del mes de enero 2023

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2023.

#### ***4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2023.***

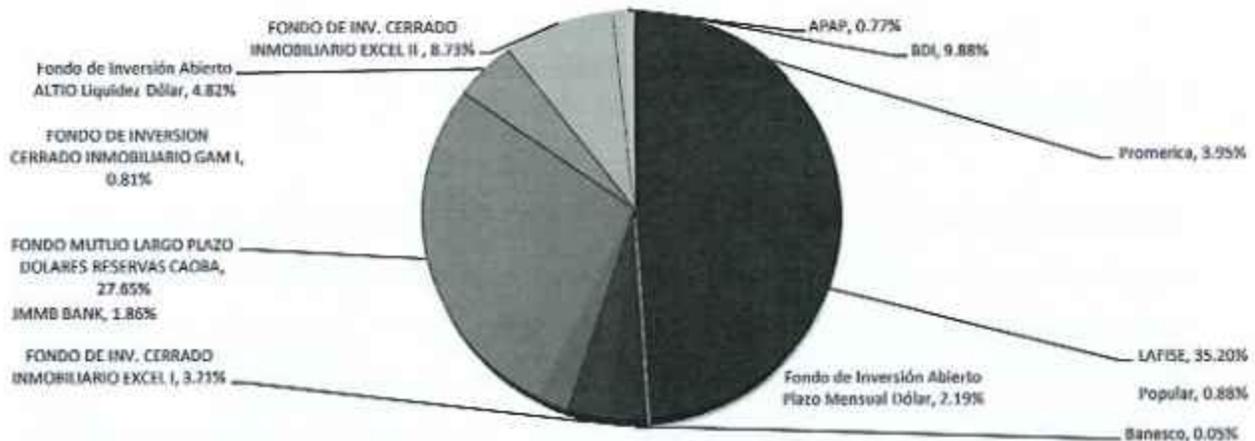
El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares cerró el pasado año 2023 con un patrimonio administrado de US\$51,891,115. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno del fondo, este ha mantenido su cartera de inversión concentrada principalmente en instrumentos 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 2023 fue un año mayormente de continuación de política monetaria contractiva, que desafió a la industria de fondos a consolidar su crecimiento como un instrumento alternativo a la banca tradicional. Para finales del 2023, 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 la serie de disminución en la Tasa de Política Monetaria de 150bps desde enero hasta diciembre, terminando el año en 7.00%. 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 benefician a los aportantes del fondo.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 46.94% en Instrumentos a la Vista, 4.91% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 0.78% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 47.37%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 52.63%, Sector Gubernamental 0.00% y Sector Real con un 47.37%.

Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 74.61% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 7.99% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo logró 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 0.00%, de 61 a 90 días de un 3.93%, para 181 a 365 días de un 9.64% y como modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 13.47% 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 2023:



Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares 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 2023.***

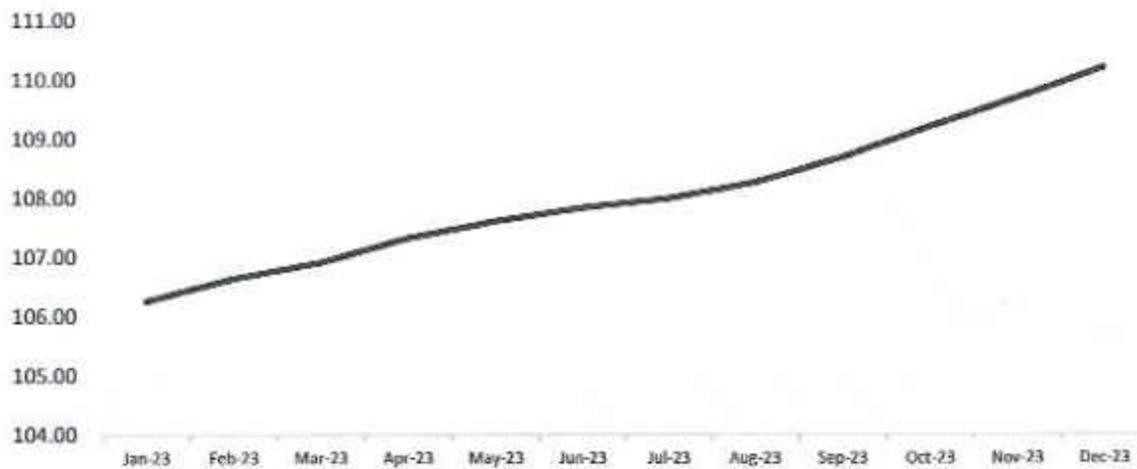
Durante el 2023 fueron aplicadas las comisiones por administración y desempeño por un valor de USD 220,135.71, donde el porcentaje de comisión por administración fue de 0.85% sobre el patrimonio diario del fondo y la comisión por desempeño fue de un 30% sobre el exceso de rentabilidad vs el benchmark comparativo 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 2023.***

El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares 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.

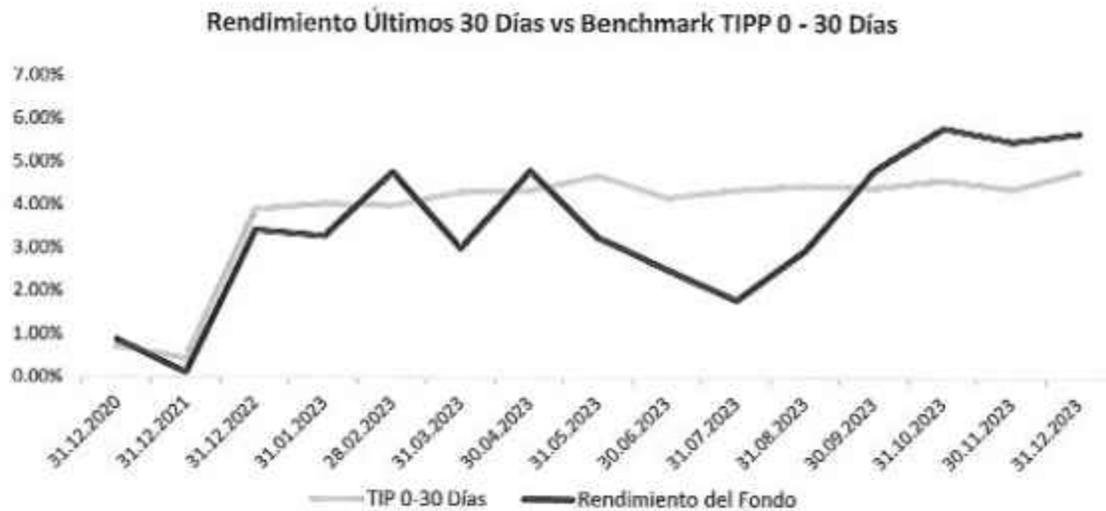
### Evolucion del Valor Cuota 2023



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 en dólares logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2023 con un valor cuota correspondiente a USD 105.968074 y cerró dicho año con un valor cuota de USD 110.203379. Esto se traduce a un rendimiento de un 4.01% durante este período.

#### ***4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2023.***

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 en US\$) durante el período 2023 se presentó como se muestra a continuación:



Este gráfico presenta la comparación en un período de (12) meses, para el período correspondiente a 2023.

## 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 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 en Dólares, SIVFIA-043, al 31 de diciembre de 2023, la sociedad contaba con seis (6) fondos constituidos, de los cuales todos se encontraban en operaciones como se detalla a continuación:

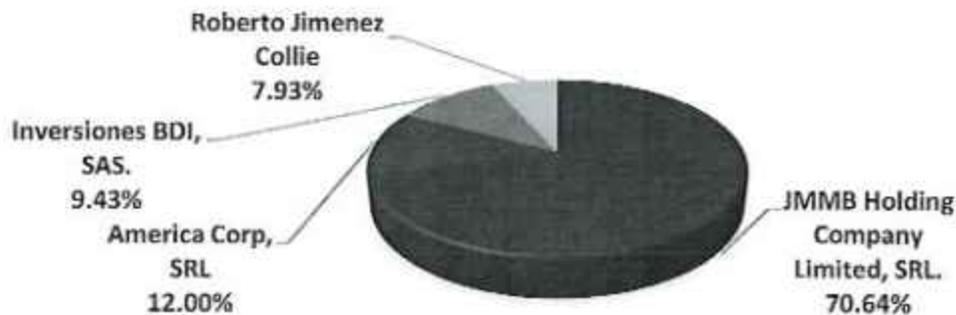
<i>Fondos de Inversión Constituidos</i>	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2023</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	USD\$28,572,102.73	329
<i>JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025</i>	RD\$721,361,898.00	839
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009</i>	RD\$ 1,784,977,953.00	1935
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</i>	USD\$58,102,684.18	622
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-055</i>	USD\$33,633,422.03	9
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068</i>	USD\$33,633,422.03	3

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

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2023 fue de RD\$140,000, 000.00 de pesos dominicanos.

#### 5.4 Estructura Accionaria.

Al 31 de diciembre de 2023, 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:

- ❖ Isaac Castañeda – Presidente - Miembro externo independiente
- ❖ Juan José Melo – Vicepresidente – Miembro interno o ejecutivo
- ❖ Carlos Alberto del Giudice – Secretario Miembro externo patrimonial (Cese de Funciones el día 31 de diciembre de 2023)
- ❖ Roberto Luis Jiménez Collie – Miembro - Miembro externo patrimonial
- ❖ Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Miembro - Miembro externo independiente

Principales Ejecutivos:

- ❖ Jesús Cornejo Bravo – Gerente General.
- ❖ Alberto Viu Alegre – Administrador de Fondos Senior
- ❖ Harry Heinsen Scrvera – Administrador de Fondos
- ❖ Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- ❖ Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- ❖ Ian Tapia Bucheli – Gerente de Tesorería

- ❖ Anyely E. Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- ❖ Kamila Ströfer – Oficial de Cumplimiento
- ❖ Diana Patricia Suárez González – Gerente de Riesgo

### ***5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.***

Al cierre del año 2023, los indicadores financieros de la Sociedad permanecieron dentro de rangos adecuados, presentando así la buena gestión y eficiencia sobre sus inversiones por parte la gerencia. Esto nos permite realizar un mayor aporte al desarrollo del mercado financiero local, mediante la continua y eficiente administración de diversos fondos de inversión en el mercado, los cuales atraen cada vez más a nuevos inversionistas.

Los indicadores de liquidez reflejan de forma precisa si la Sociedad posee la capacidad de hacerle frente a sus compromisos de pagos dentro de sus fechas de establecidas. El índice de solvencia ha tenido un incremento de 0.17 respecto al cierre del 2022, reflejando un resultado de 1.56 al cierre del año 2023. Esto se refleja en un equilibrio ideal en el cual la Sociedad puede hacer frente a sus deudas y disponer de cierto margen de liquidez. Aunque se puede ver una reducción en el índice de razón rápida de liquidez de 0.09 respecto al cierre del 2022, la Sociedad posee una buena posición financiera para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Los indicadores de solvencia presentan. El coeficiente de endeudamiento al cierre del año 2023 presentó un incremento de 17.70% con respecto al cierre del año 2022, posicionándose en 56.28%. Sin embargo, este indicador se encuentra dentro de los rangos ideales para que la Sociedad tenga una buena capacidad de generar flujos de caja a presente y futuro. Mientras que la deuda sobre activos al cierre del año 2023 se situó en 63.99%, presentando una disminución de 8.17% respecto al cierre del año 2022.

En la estructura de gastos, los indicadores relacionados permanecen muy similares con los presentados al cierre del año 2022. Esto se debe a que no hubo cambios mayores en los gastos de personal ni gastos generales realizados durante el año 2023.

Los indicadores de eficiencia al cierre del año 2023 mostraron una disminución por 17.11% y 2.50% en la rentabilidad sobre el patrimonio y la rentabilidad sobre los activos respectivamente contra el cierre del año 2022. Esta disminución es debida a las condiciones de mercado producidas durante el año 2023, las cuales afectaron las rentabilidades en los diversos instrumentos del mercado financiero.

Ratios financieros	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Indicadores de Liquidez</b>									
Índice de Solvencia	1.56	1.39	1.47	1.17	1.21	2.34	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	1.26	1.35	1.43	1.00	1.17	2.16	6.39	1.89	3.68
<b>Indicadores de Solvencia</b>									
Coefficiente de Endeudamiento	56.28%	38.58%	33.09%	74.72%	71.13%	74.86%	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	63.99%	72.16%	68.01%	85.73%	82.49%	42.81%	13.58%	30.52%	20.25%
<b>Estructura de Gastos</b>									
Salarios y Compensación al Personal/Total Gastos	39.18%	39.14%	63.38%	62.99%	61.60%	60.08%	57.58%	64.19%	52.38%
Gastos Generales Administrativos/Total Gastos	60.82%	60.86%	36.62%	37.01%	21.94%	38.77%	40.31%	34.00%	47.00%
<b>Indicadores de Eficiencia</b>									
ROE	27.70%	44.80%	65.05%	46.15%	-40.12%	-40.03%	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	9.97%	12.47%	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 Sánchez 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:

- Exposición técnica de los auditores externos;
- Recepción de propuestas;
- 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;
- Selección del auditor externo para el fondo;
- 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 2023, 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.

