
FONDO MUTUO PLAZO 90 DÍAS



JMMB

SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Contenido

I. Declaración de Responsabilidades	3
II. Palabras de Gerente General	4
III. Datos Generales del Fondo	5
3.1 Denominación.	5
3.2 Objetivo de Inversión.	5
3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.	5
3.3 Miembros del Comité de Inversión.	6
3.4 Administrador de Fondos.	7
3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.	7
3.6 Promotor Persona Jurídica.	7
3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.	8
3.8 Comisión Aplicable.	8
3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes.	9
IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.	10
4.1 Diversificación del Portafolio.	10
4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2022.	12
4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.	13
4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2022.	14
4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2022.	15
4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2022.	16
4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2022.	16
4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2022.	17
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.	18
5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.	19
5.4 Estructura Accionaria.	19
5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.	20
5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.	21
.....	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. 21

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 2022. 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.

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General



II. Palabras de Gerente General

Nos llena de satisfacción presentarles la Memoria anual para el período terminado al 31 de diciembre de 2022 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 Producto Interno Bruto (PIB) real registró un crecimiento interanual de 4.9% en el año 2022. Este desempeño fue alcanzado a pesar de la desafiante coyuntura a nivel global, en que la economía mundial se vio afectada durante el 2022 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 los mismos 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 el ámbito de política monetaria, durante el 2022 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 incrementó desde un 3.00% al inicio de año hasta el cierre de noviembre en 8.50%, teniendo un importante efecto en la economía en general.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el fondo alcanzó un patrimonio de RD\$ 782,794,291.38 concentrado en 860 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 10.23%, a 90 días de 9.84%, a 180 días de 8.16% y a 365 días de 6.82%.

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, papeles comerciales, valores de fideicomiso de renta fija de oferta pública, valores de titularización de renta fija de oferta pública y certificados de 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, sin perjuicio de poder invertir 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 sea asignatario 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; manteniendo una duración comprendida entre 366 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 2022 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 – BARNA Business School, República Dominicana. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.



Paul A. Gray – Miembro Externo

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.



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.

Como hecho posterior al período de presentación de esta memoria anual, en fecha 10 de marzo de 2023 el Sr. Rodolfo Marranzini Cortina quien fungía como Administrador de Fondos de Inversión cesó en funciones.

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. Durante el 2022, 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 2022, 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 2022, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días fue de un 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

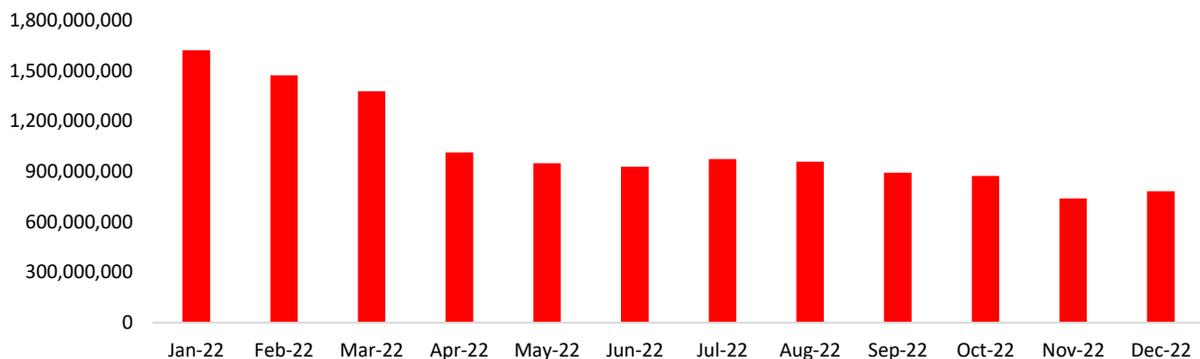
ser amortizado proporcionalmente hasta en los siguientes 30 días calendario de haberse generado este derecho.

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
1/31/2022	1,621,582,204	883	342,360,299	153,936,818
2/28/2022	1,471,013,643	946	365,556,189	519,045,280
3/31/2022	1,375,969,425	954	138,263,243	252,577,918
4/30/2022	1,012,872,689	956	81,340,303	439,528,819
5/31/2022	948,146,804	947	219,245,032	287,885,902
6/30/2022	928,530,820	935	241,422,954	266,169,554
7/31/2022	973,165,853	917	287,064,829	247,703,474
8/31/2022	957,542,833	900	279,868,059	300,350,694
9/30/2022	892,336,559	893	236,214,257	306,284,496
10/31/2022	873,534,196	875	111,117,037	132,357,087
11/30/2022	739,293,580	857	56,720,375	201,387,503
12/31/2022	782,794,291	860	236,939,170	199,938,395

**Evolución del Patrimonio JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días
(Valores en Millones DOP)**



IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

4.1 Diversificación del Portafolio.

Al cierre del año 2022, 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 90.98% colocado en este tipo de instrumentos con el fin de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Dado el apetito del inversionista en inversiones alternas, reflejadas en el incremento de rescates durante el año; al cierre el Fondo no mantuvo inversiones en Certificados de Depósitos. Adicionalmente, 7.96% del portafolio colocado en Renta Variable y 1.06% 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 2022:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en DOP Al 31/12/2022</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2022</i>
<i>A la vista</i>	0% - 40%	8,292,823.27	1.06%
<i>Renta Fija</i>	60% - 100%	710,128,996.73	90.98%
<i>Renta Variable</i>	0% - 40%	62,104,097.87	7.96%
<i>Total</i>		780,525,917.87	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 2022:

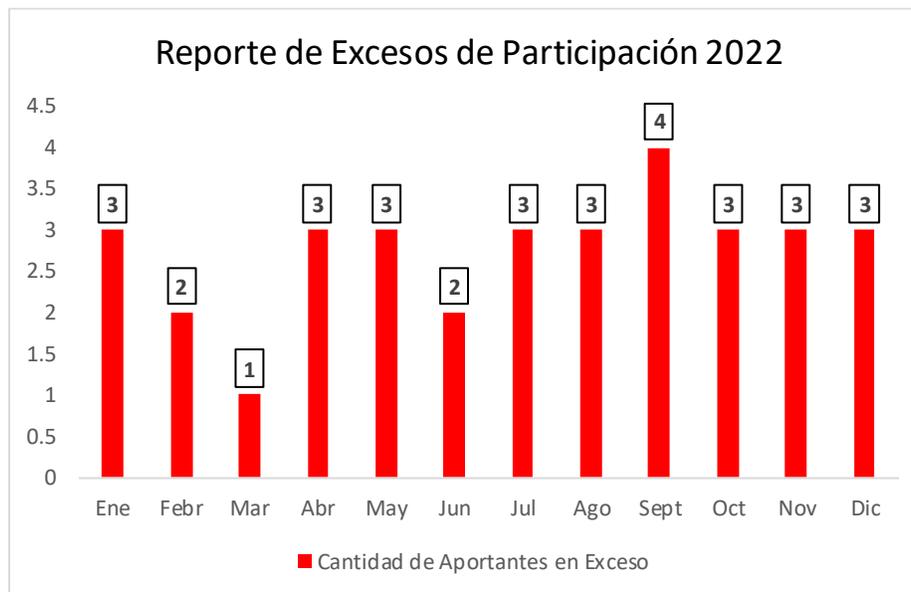
<i>Emisor</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Porcentaje de Participación</i>
Banco Central	306,795,350.40	39.31%
BHD Leon	118,281,408.38	15.15%
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R.L.	110,380,314.06	14.14%
Alpha Valores	60,186,452.76	7.72%
Banesco	26,727,375.54	3.42%
United Capital	26,633,241.92	3.41%
Caribe	25,545,177.64	3.27%
Fondo De Inversión Abierto Universal Liquidez	25,042,921.02	3.21%
Asociacion La Nacional De A Y P	21,328,161.37	2.73%
Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	20,222,288.51	2.59%
Fondo Mutuo Rentafija Bhd Fondos Tu Futuro	15,364,096.37	1.97%
Parval	12,361,408.22	1.58%
Lafise	5,576,942.11	0.72%
Popular RF	2,246,855.33	0.29%
Fondo De Inversión Abierto Renta Valores	1,097,995.34	0.14%
Ministerio De Hacienda	718,716.47	0.09%
BDI	379,064.00	0.05%
JMMB Bank	384,472.63	0.05%
Promerica	316,822.47	0.04%
Banco Union	287,792.11	0.04%
Popular	272,264.59	0.03%
Fondo De Inversión Abierto Renta Futuro	154,773.14	0.02%
Fondo Mutuo Reservas Quisqueya	134,400.23	0.02%
Fondo De Inversión Abierto Deposito Financiero Flexible	87,623.26	0.01%
Banco Central	306,795,350.40	39.31%
Total	780,525,917.87	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>Porcentaje de Participación</i>
<i>A la vista</i>	33,470,144.52	4.29%
<i>1-30</i>	36,926,776.62	4.73%
<i>31-60</i>	34,204,124.45	4.38%
<i>61-90</i>	-	0.00%
<i>91-120</i>	-	0.00%
<i>121-180</i>	-	0.00%
<i>181-365</i>	52,178,419.56	6.69%
<i>365+</i>	623,746,452.72	79.91%
<i>Total</i>	780,525,917.87	100.00%

4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2022.

Durante el 2022 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.

Cabe destacar que estos excesos presentados fueron subsanados dentro del plazo establecido en el reglamento interno por lo que no hubo incumplimiento regulatorio por estas brechas.

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

Durante el 2022, 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 2022 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 2022:

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 2022.

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el período del 2022:

- 2022-11 Rentabilidad noviembre 2022
- 2022-11 Rentabilidad octubre 2022
- 2022-10 Rentabilidad septiembre 2022
- 2022-09 Rentabilidad agosto 2022
- 2022-08 Rentabilidad julio 2022
- 2022-07 Informe de calificación de riesgo abril-junio 2022
- 2022-07 Rentabilidad junio 2022
- 2022-06 Rentabilidad mayo 2022
- 2022-05 Rentabilidad abril 2022
- 2022-04 Informe Trimestral de Riesgo enero-marzo2022
- 2022-04 Rentabilidad marzo 2022
- 2022-03 Rentabilidad febrero 2022
- 2022-02 Rentabilidad enero 2022
- 2022-01 Informe anual de calificación de riesgo diciembre 2021
- 2022-01 Calificación de riesgo trimestre octubre - diciembre 2021
- 2022-01 Rentabilidad diciembre 2021

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2022.

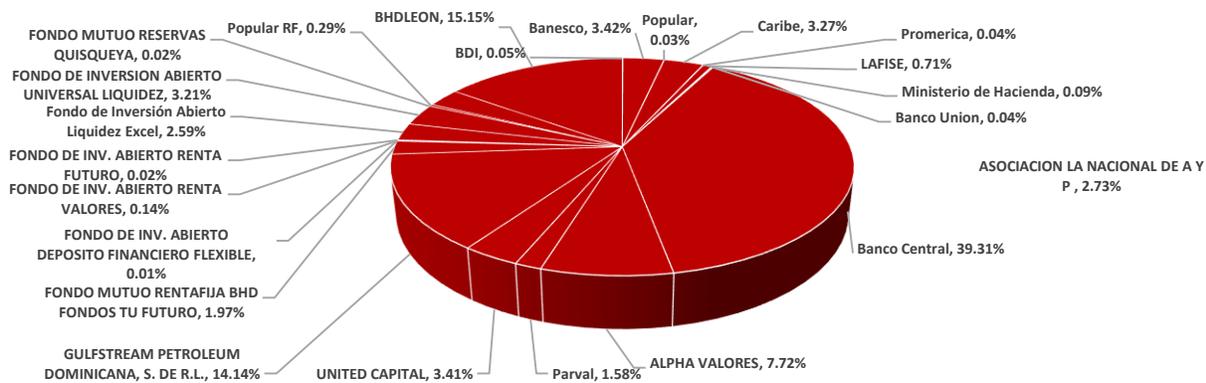
4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2022.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días cerró el 2022 con un patrimonio administrado de DOP 782,794,291.38. 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 largo 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 2022 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 2022, 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 aumentos en la Tasa de Política Monetaria de 200bps desde Enero hasta Abril, 225bps de aumentos desde Junio hasta Agosto y para finalizar el año se adjudicaron tres incrementos de 25bps en los meses Septiembre, Octubre y Noviembre; terminando el año en 8.50%. 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.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 1.06% en Instrumentos a la Vista, y un 90.98% en Instrumentos de Renta Fija y 7.96% en instrumentos de Renta Variable. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 46.46%, Sector Gubernamental con un 39.40% y Sector Real con un 14.14%.

La siguiente gráfica muestra la concentración por Emisor con la cual el fondo contaba al cierre de Diciembre 2022:



4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2022.

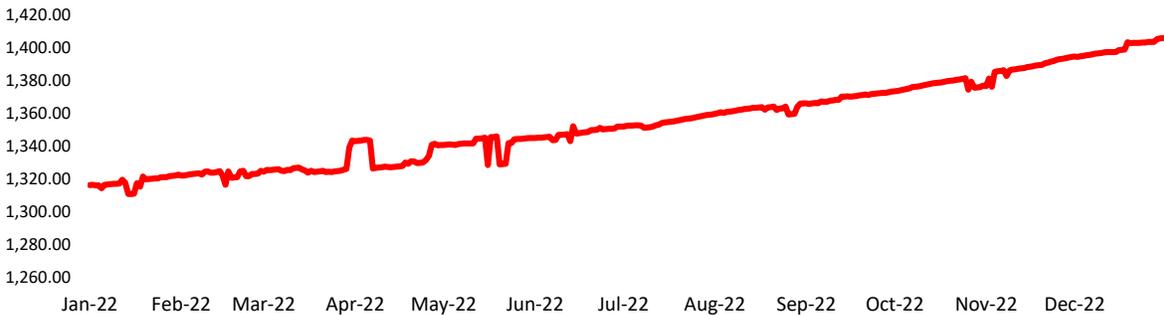
Durante el 2022 fueron aplicadas las comisiones por administración y desempeño por un valor total de DOP 16,442,643.75, donde el porcentaje de comisión por administración fue de 1.25% sobre el patrimonio diario del fondo y la comisión por desempeño fue de un 20% sobre el exceso de rentabilidad vs el 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 2022.

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.

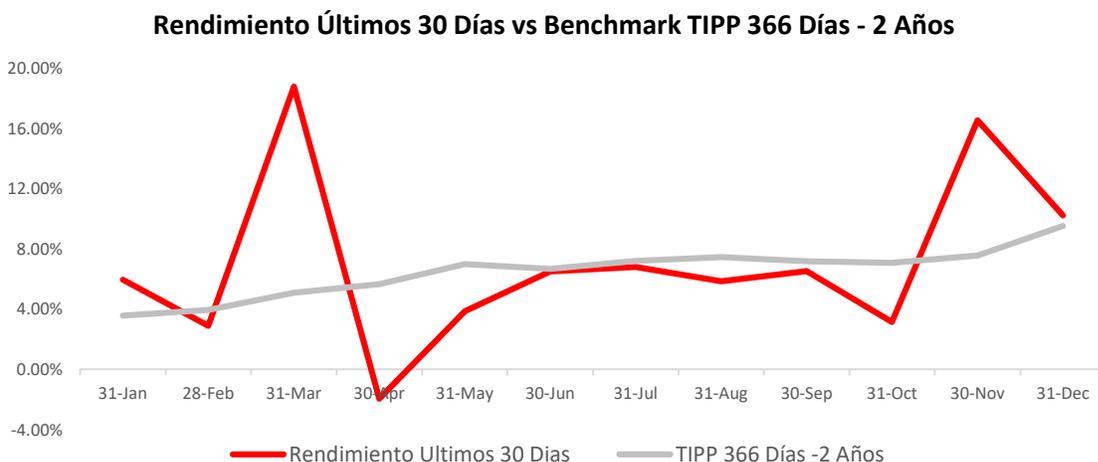
Evolución del Valor Cuota 2022



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. Comenzó el 2022 con un valor cuota correspondiente de DOP 1,315.976543 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,405.499326. Esto se traduce a un rendimiento de un 6.82% durante este período.

4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2022.

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 366 días – 2 Años) durante el período 2022 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 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 2022, al 31 de diciembre del 2022, la sociedad contaba con otros cinco (5) fondos constituidos, de los cuales todos se encontraban en operaciones como se detalla a continuación:

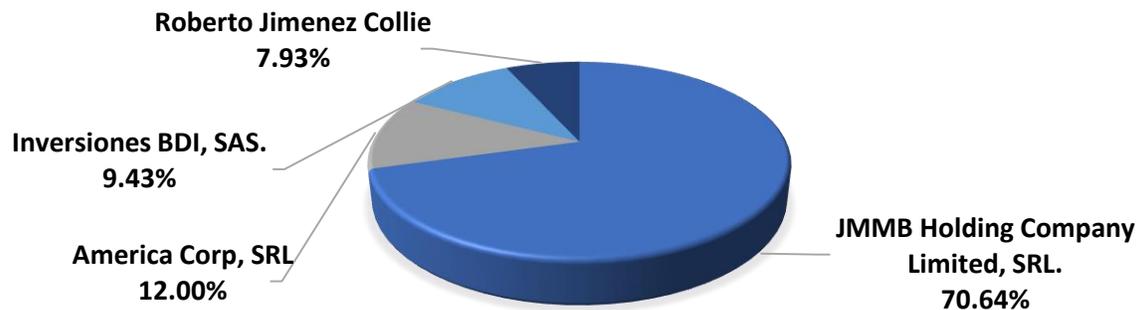
	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2022</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009</i>	RD\$ 1,406,983,663.16	1,590
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</i>	US\$ 57,429,053.02	632
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	US\$ 27,944,917.55	377
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-055</i>	US\$ 25,614,166.72	9
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043</i>	US\$ 25,102,635.18	428

5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2022 fue de RD\$140,000,000.00 de pesos dominicanos.

5.4 Estructura Accionaria.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 Pimentel – Vicepresidente - Miembro interno o ejecutivo
- ❖ Carlos Alberto del Giudice – Secretario Miembro externo patrimonial
- ❖ Roberto Luis Jiménez Collie – Miembro - Miembro externo patrimonial
- ❖ Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Miembro - Miembro externo independiente

Principales Ejecutivos:

- ❖ Jesús Cornejo Bravo – Gerente General
- ❖ Daniel Martínez Espinal – Administrador de Fondos (Cese de funciones como hecho posterior en fecha 09 de abril de 2023)
- ❖ Rodolfo Marranzini Cortina – Administrador de Fondos (Cese de funciones como hecho posterior en fecha 10 de marzo de 2023)
- ❖ Anyely E. Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- ❖ Evelyn Vásquez – Oficial de Cumplimiento
- ❖ Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- ❖ Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- ❖ Ángel Frías – Gerente de Riesgo

5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

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