



SIVFIA-009
MEMORIA 2023

FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO

Contenido

I. Declaración de Responsabilidades	2
II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos	3
III. Datos Generales del Fondo.....	4
3.1 Denominación.....	4
3.2 Objetivo de Inversión	4
3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.....	5
3.3 Miembros del Comité de Inversión.....	5
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.....	8
IV. Descripción de las Operaciones del Fondo	9
4.1 Diversificación del Portafolio.....	9
4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2023.....	12
4.3 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.....	12
4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2023.....	14
4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2023	14
4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2023.....	16
4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2023	17
4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2023.....	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	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	<i>Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.....</i>	21
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>	22

I. Declaración de Responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009** durante el año 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 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. Alberto Viu Alegre, en su calidad de Administrador del Fondo.

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

Digitally signed by JMMB
SOCIEDAD
ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSION S.A. -
GERENCIA GENERAL
Date: 2024.04.18 19:59:28
-04'00'

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General

ALBERTO
VIU
ALEGRE

Digitally signed by
ALBERTO VIU
ALEGRE
Date: 2024.04.18
17:46:08 -04'00'

Alberto Viu Alegre
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 2023 del “JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009”, período en el cual el Fondo avanza hacia su consolidación tras ocho (8) años operando 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 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 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 RD\$1,784,977,953 concentrado en 1,935 aportantes, a esa misma fecha el rendimiento a 30 días fue de 7.48%, a 90 días de 7.49%, a 180 días de 7.13% y a 365 días de 8.12%.

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 de que nuevos retos económicos nos abordaran en los años venideros, sin embargo, confiamos en seguir ofreciendo soluciones financieras de alto potencial y satisfacción a los clientes, siendo este nuestro principal aporte al desarrollo de nuestro mercado.

III. Datos Generales del Fondo

3.1 Denominación.

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

3.2 Objetivo de Inversión.

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

3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.

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

3.3 Miembros del Comité de Inversión.

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



Jesús Cornejo Bravo - Miembro/Gerente General

27 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

Cuenta con una trayectoria de más de 22 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 22 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 coestión del portafolio de renta fija más grande de República Dominicana por un valor en libros 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 París en Francia. Candidato a certificación de Business Valuation por la 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 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 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 indicado a en el Artículo 5 Normas Generales del Fondo, acápite J y K del Reglamento Interno vigente del Fondo.

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

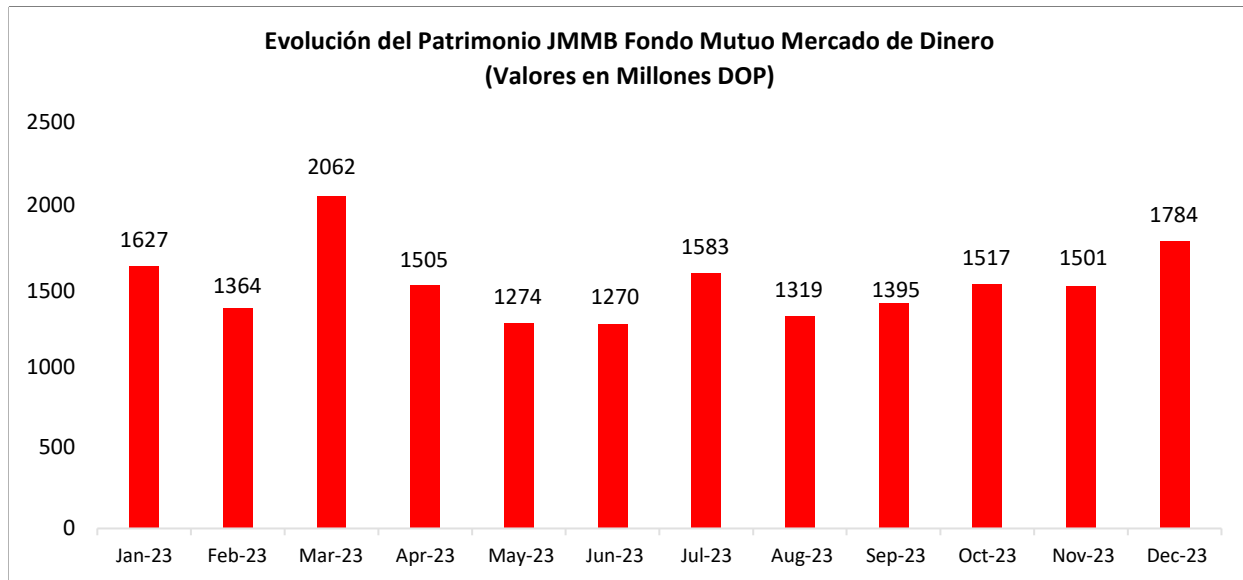
3.8 Comisión Aplicable.

Al 31 de diciembre del 2023, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue de un 2.00%.

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

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

Mes	Patrimonio (DOP) al cierre del Mes (expresado en MM)	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2023	1,627.47	1,622	1,894,372,239.15	1,684,661,093.24
2/28/2023	1,364.99	1,651	950,101,089.90	1,224,220,744.59
3/31/2023	2,062.91	1,722	1,245,037,992.64	560,881,909.87
4/30/2023	1,505.67	1,764	771,626,983.66	1,337,292,092.19
5/31/2023	1,274.17	1,786	164,049,380.93	404,939,215.81
6/30/2023	1,270.60	1,809	686,669,726.57	699,838,391.92
7/31/2023	1,583.95	1,852	975,494,012.78	669,244,242.02
8/31/2023	1,319.13	1,856	296,595,024.99	570,341,403.96
9/30/2023	1,395.51	1,870	1,359,107,582.15	1,289,724,111.19
10/31/2023	1,517.77	1,892	396,416,088.18	282,381,207.15
11/30/2023	1,501.22	1,890	1,258,757,378.82	1,285,940,512.50
12/31/2023	1,784.97	1,935	868,542,755.38	594,242,021.00



IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

4.1 Diversificación del Portafolio.

Al cierre del año 2023, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en instrumentos de Certificados de Depósitos en instituciones de intermediación financiera. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 22.62% colocado en este tipo de instrumentos, con el fin de beneficiar al inversionista con atractivas tasas de interés. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 17.11% colocado en instrumentos de renta fija, específicamente bonos corporativos con el objetivo de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Adicionalmente, 36.71% del portafolio colocado en Renta Variable y 23.56% 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 2023:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en DOP Al 31/12/2023</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2023</i>
<i>A la vista</i>	<i>0% - 40%</i>	422,333,352.16	23.56%
<i>Certificado de Depósito*</i>	<i>60% - 100%</i>	405,418,222.23	22.62%
<i>Renta Fija*</i>	<i>60% - 100%</i>	306,666,085.13	17.11%
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	657,934,002.04	36.71%
<i>Total</i>		1,792,351,661.56	100.00%

*Se podrá cumplir con un mínimo de 60% en instrumentos de renta fija de forma conjunta incluyendo Certificados de Depósitos.

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 calificadoradora de riesgo reconocida en República Dominicana.

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

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

<i>Emisor</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
BDI	404,950.94	0.02%
Reservas	133,770,647.49	7.46%
Banesco	26,315,498.68	1.47%
Banesco no Excenta	184,787.58	0.01%
Popular	670,788.54	0.04%
Caribe	33,385,416.67	1.86%
BHD-Leon	604,871.55	0.03%
Promerica	937,831.94	0.05%
Promerica USD	215,015.70	0.01%
LAFISE	338,460,586.59	18.88%
JMMB Bank	78,154,688.12	4.36%
Banco Union	57,087,990.59	3.19%
Santa Cruz	100,554,166.67	5.61%
APAP	20,932,580.70	1.17%
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	61,669,116.88	3.44%
ALPHA VALORES	51,825,044.66	2.89%
UNITED CAPITAL	79,280,349.51	4.42%
Motor Credito	57,004,333.33	3.18%
PARVAL	55,155,965.06	3.08%
ASOCIACION LA NACIONAL DE A Y P	34,664,506.00	1.93%
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L.	3,138,522.32	0.18%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA FUTURO	57,738,927.32	3.22%
FONDO MUTUO RENTAFIJA BHD FONDOS TU FUTURO	106,082,352.56	5.92%
FONDO DE INV. ABIERTO DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	754,846.93	0.04%
FONDO MUTUO RESERVAS QUISQUEYA	83,260,237.01	4.65%
FONDO MUTUO RESERVAS EL BOHIO	736,619.53	0.04%
FONDO DE INV. ABIERTO RENTA VALORES	72,281,757.65	4.03%
FONDO CERRADO DE SOCIEDADES ADVANCE	113,266,090.14	6.32%
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	264,635.88	0.01%
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	67,757,761.67	3.78%
FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	40,714,267.30	2.27%
Total	1,792,351,661.56	100%

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

<i>Plazo</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
<i>A la vista</i>	647,135,868.13	36.11%
<i>1-30</i>	389,311,290.55	21.72%
<i>31-60</i>	33,385,416.67	1.86%
<i>61-90</i>	271,640,035.94	15.16%
<i>91-120</i>	30,734,971.26	1.71%
<i>121-180</i>	-	0.00%
<i>181-365</i>	87,731,752.73	4.89%
<i>365+</i>	332,412,326.28	18.55%
Total	1,792,351,661.56	100.00%

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. A continuación, presentamos el resumen de los excesos de participación presentados durante 2023:

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

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 “instrumentos emitidos por una misma entidad”, “límite de liquidez”, “duración promedio ponderado” y “valores de Renta Variable”, 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 99 días acumulados durante el 2023, en los que experimentó una duración fuera del límite establecido 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	Limite 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 economico, cualquiera que sea su naturaleza</i>	0%	20%							a					
<i>Limite de Liquidez</i>	7%	40%	a	a	a	a				a			a	a
<i>Duración Promedio Ponderada</i>	0	365	a	a	a	a			a				a	a
<i>Valores de Renta Fija de Oferta Pública</i>	60%	100%	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a
<i>Valores de Renta Variable de Oferta Pública</i>	0%	40%									a	a	a	a

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 período del 2023:

- Informe semestral a julio-diciembre 2023
- Publicación de Informe de Procedimientos Acordados Fondos Administrados 2022 ➤
- 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
- Rentabilidad mes de junio 2023
- Rentabilidad mes de mayo 2023
- Rentabilidad mes de Abril 2023
- Rentabilidad Marzo 2023
- Rentabilidad Febrero 2023
- Informe semestral a julio-diciembre 2022 ➤
- Rentabilidad enero 2023
- Rentabilidad diciembre 2022

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 cerró el pasado año 2023 con un patrimonio administrado de RD\$ 1,784,977,953. 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

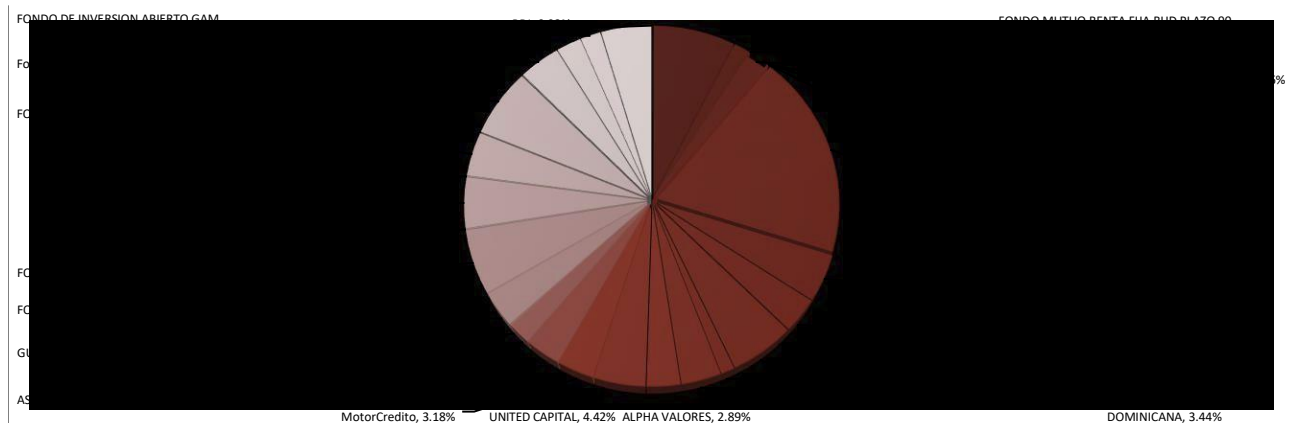
de Renta Fija de corto plazo tanto Gubernamentales como Corporativos. Este tipo de concentración permite al fondo la oportunidad de disponer o hacer líquidas fácilmente dichas inversiones con fines de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

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 beneficien a los aportantes del fondo.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 23.56% en Instrumentos a la Vista, 22.62% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 17.11% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 36.71%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 96.38%, el sector Gubernamental 3.44% y Sector Real con un 0.18%.

**Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 21.72% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 36.11% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo lograra cumplir con las posibles obligaciones de corto plazo que le pudieron haber surgido. Para demás plazos como 31 a 60 días la concentración era de un 1.86%, de 61 a 90 días de un 15.16% de 91 a 120 días de un 1.71%, para 181 a 365 días de un 4.89% y a modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 18.55% 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:



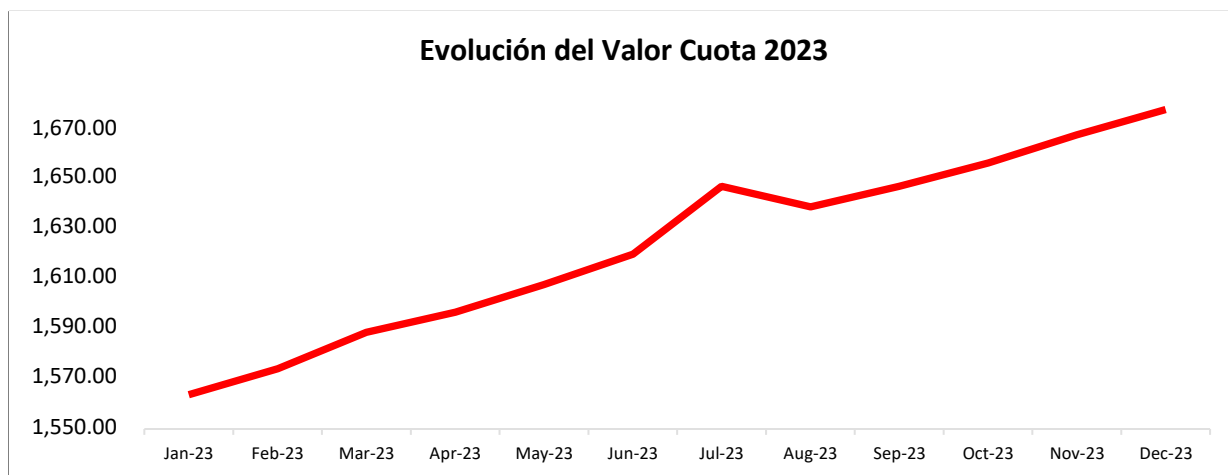
Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo. Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión continúan con la 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 fue aplicada la comisión por administración por un valor cobrado de DOP 29,312,958.02. El porcentaje cobrado al fondo fue de 2.00% sobre el patrimonio diario del fondo. Dichas informaciones pueden ser validadas en los estados financieros auditados, Reglamento Interno y página web del Banco Central de la República Dominicana.

4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2023.

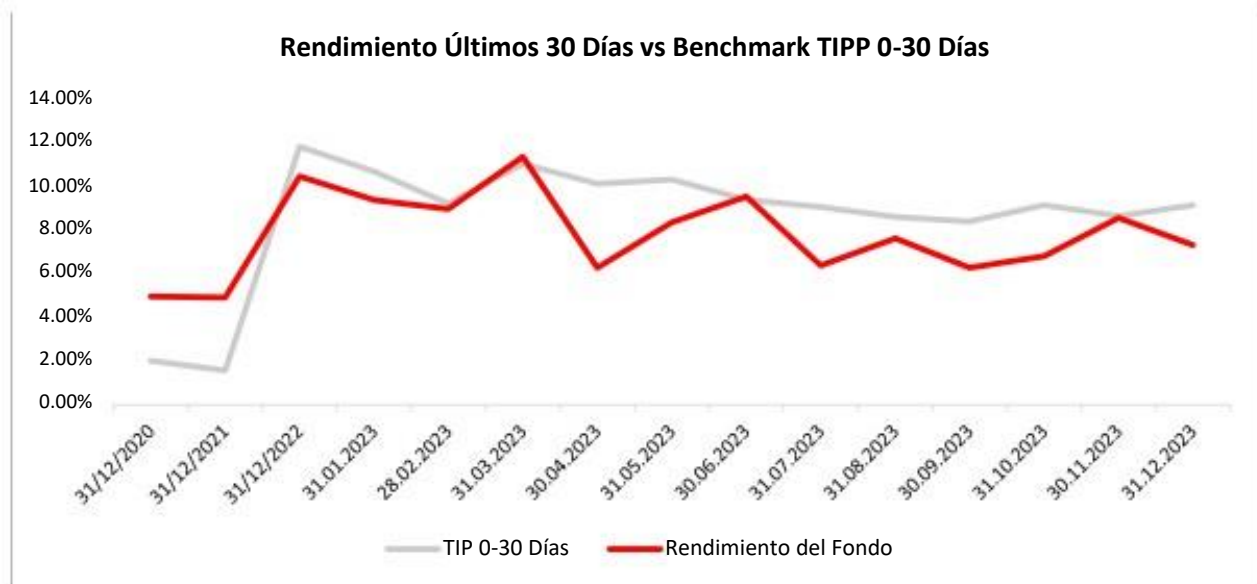
El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las fluctuaciones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



La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2023 con un valor cuota correspondiente a DOP 1,551.950906 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,677.718983. Esto se traduce a un rendimiento de un 8.12% 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) durante el período 2023 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 Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009, al 31 de diciembre de 2023, la sociedad contaba con seis (6) fondos constituidos y en operación, como se detalla a continuación:

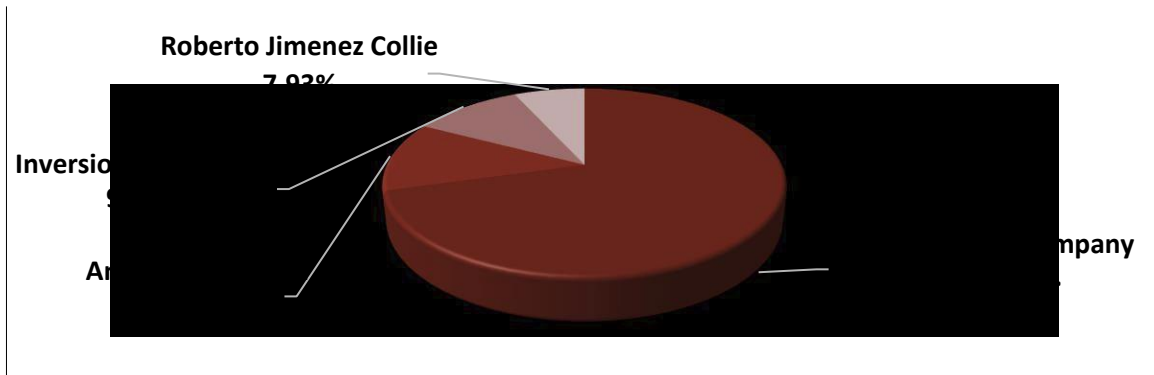
<i>Fondos de Inversión Constituidos</i>	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2023</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	USD\$28,572,102.73	329
<i>JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025</i>	RD\$721,361,898.00	839
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043</i>	USD\$51,891,115.00	528
<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>	RD\$166,595,731.21	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 Servera - 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
Indicadores de Liquidez									
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
Indicadores de Solvencia									
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%
Estructura de Gastos									
Sueldos 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%
Indicadores de Eficiencia									
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 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:

- 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.