

Evolucionando Contigo

MEMORIA ANUAL 2025



JMMB Funds

Evolucionando Contigo

MEMORIA ANUAL 2025

06 JMMB República Dominicana

- 08 Una organización en evolución, indicadores clave 2025
- 12 Visión de Amor
- 14 Quiénes Somos
- 18 Mensaje del Presidente Ejecutivo
- 20 Nuestros líderes

28 Un 2025 de Evolución

- 30 Evolucionamos para nuestros clientes
- 44 Nueva Banca de Inversión y Mercado de Capitales
- 46 Nuestra gente crece
- 46 Desarrollando a Nuestros Líderes
- 52 Una gobernanza que se fortalece
- 56 Evolución sana, gestión de riesgos
- 60 JMMB contribuye a la evolución de República Dominicana

62 JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

- 66 Presentación del Presidente Consejo de Administración
- 68 Mensaje del Vicepresidente Ejecutivo.
- 70 Consejo de Administración
- 73 Nuestro Equipo Gerencial
- 74 Gobierno Corporativo
- 76 JMMB, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A. EN CIFRAS Indicadores Financieros
- 80 Logros 2025, con 2026 de grandes expectativas

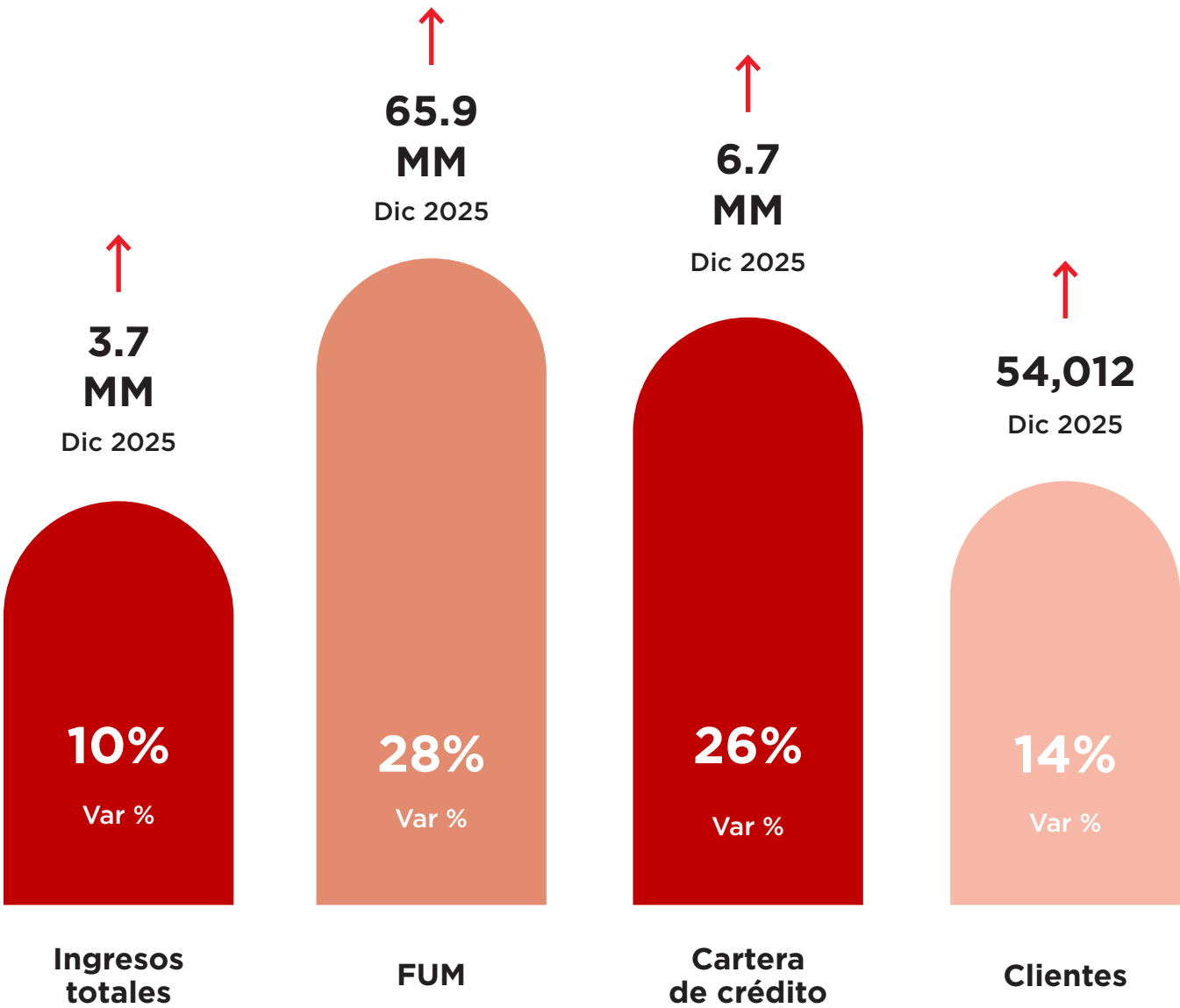




JMMB REPÚBLICA DOMINICANA

UNA ORGANIZACIÓN
en Evolución

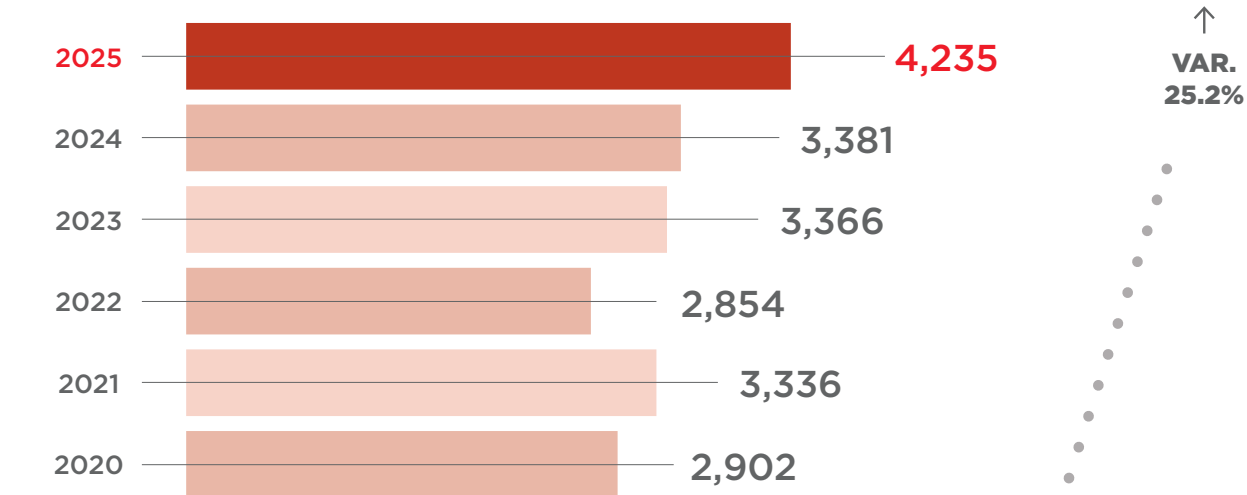
INDICADORES CLAVE 2025



CONTINUAMOS CRECIENDO, FORTALECIENDO NUESTRO DESEMPEÑO,
PARA PODER SERVIR MEJOR

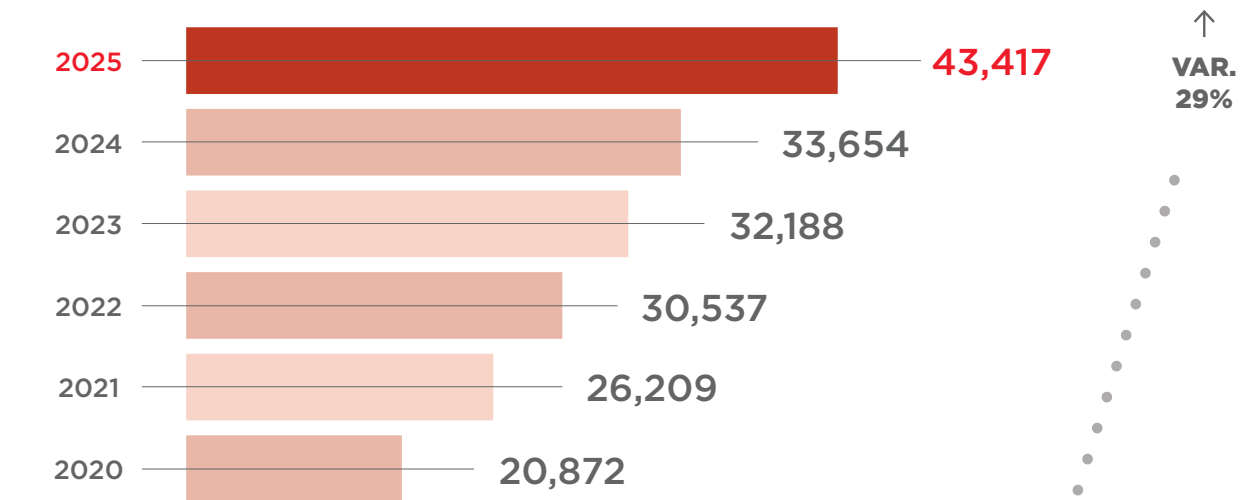
TENDENCIAS POSITIVAS, SEGUIMOS CRECIENDO

Total Patrimonio (MM DOP)



El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP\$4.235 millones y la rentabilidad sobre este fue de 7%.

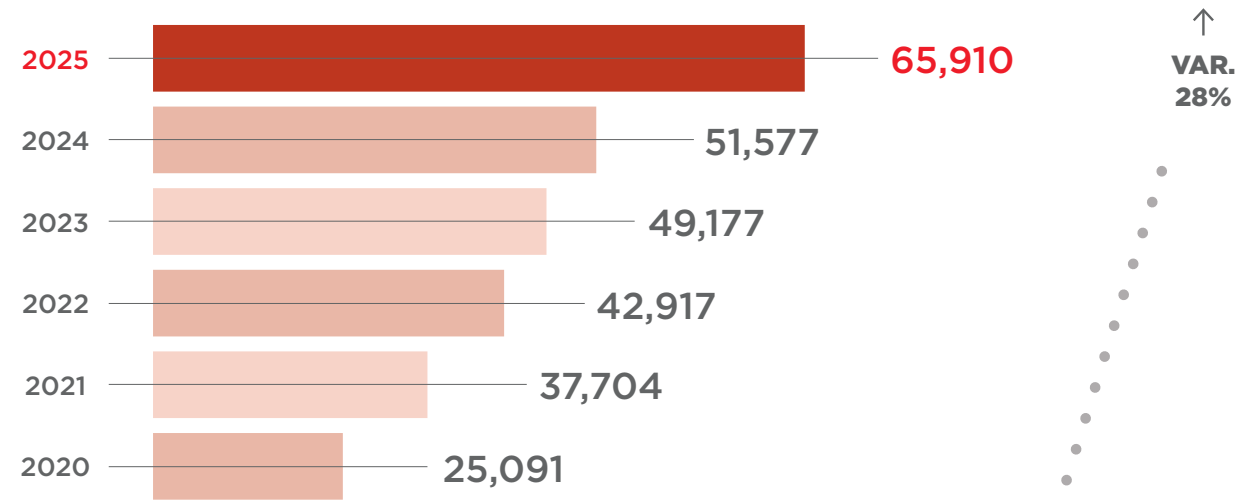
Total Activos (MM DOP)



El total de Activos para 2025 fue de DOP\$43,417 millones presentando un crecimiento de un 29% en comparación al periodo anterior.

NUESTROS CLIENTES EVOLUCIONAN CON JMMB, ASÍ LO MUESTRAN LAS CIFRAS

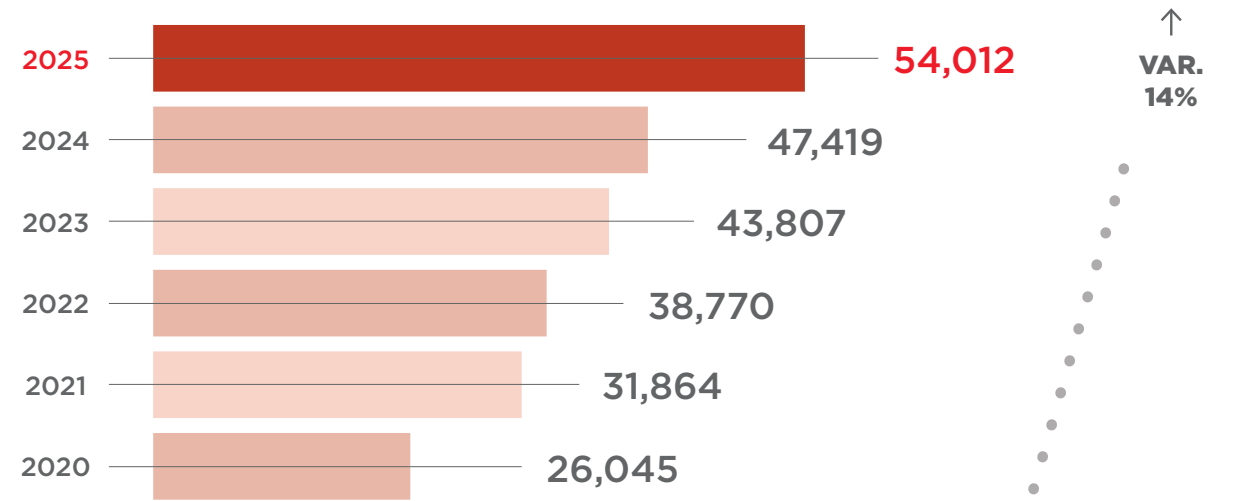
Fondos Administrados (MM DOP)



Los fondos bajo administración ascedieron a DOP\$65,910 millones mostrando un crecimiento de 28% en comparación a 2024

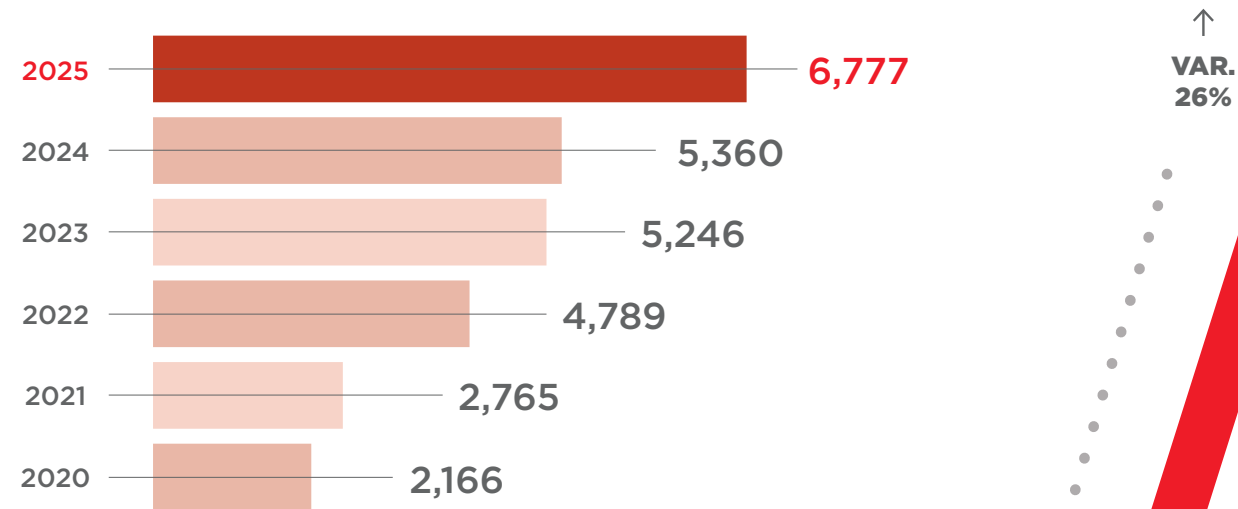
MÁS FONDOS BAJO NUESTRA ADMINISTRACIÓN GENERANDO RENTABILIDADES A NUESTROS CLIENTES, MÁS PRÉSTAMOS CREANDO VALOR, MÁS CLIENTES SERVIDOS. ÉSTE ES NUESTRO ÉXITO

Clientes (Cantidad)



La cartera de clientes presento un incremento del 14% respecto al año anterior.

Cartera de Crédito (MM DOP)



La cartera de crédito por su parte incrementó a DOP\$6,777 millones resultando en un incremento de 26% en comparación a 2024.



Visión

DE AMOR

En JMMB trabajamos para crear un ambiente en el cual las personas logren su máximo potencial, comprometidos a largo plazo con un proceso de desarrollo holístico que reconoce el crecimiento completo del individuo.

JMMB es un medio en el cual los individuos pueden soñar, y expandir esos sueños más allá de la organización misma, hacia una sociedad infinita, prospera y abundante, hacia el universo. Cada persona es amable y respetuosa con sus compañeros, representando ese importante eslabón de amor que da a los demás, aportando para fortalecer a cada uno, con una visión compartida por cada miembro del equipo.

Este equipo está claro en que esta organización está fundamentada en amor incondicional y respeto mutuo. Este amor se transmite en las relaciones de trabajo de cada día, en su desempeño, su interacción y es el fundamento en el que reposa dicha organización. El amor es la fuerza motriz que motiva al equipo de JMMB a servir a sus clientes, parte muy especial de esta familia y les brinda oportunidades para que amplíen su potencial, reconociendo su poder y la capacidad de manifestarlo para beneficio de ellos como individuos, de la organización y de la sociedad. En este proceso, se logran los objetivos individuales y organizacionales. Esta estrategia innovadora representa una manera diferente de ver la vida, donde la igualdad y la equidad son dominantes, por lo que se hace un cambio de paradigma. Siendo esta la filosofía central de JMMB, se hace cada vez más retadora a medida que va creciendo la organización.

Por consecuencia, JMMB está involucrada enérgicamente en actividades filantrópicas dentro de la sociedad, reconociendo y aceptando su responsabilidad social, pero además comprendiendo su armonía con su filosofía, siendo este un eslabón de una cadena aún más grande.

Desde esta óptica, el equipo de JMMB reconoce la diversidad, celebrando las diferencias de su equipo, pero a la vez entendiendo que son las similitudes las que los unen. Cuando esta fuerza es aceptada, cuidada y desarrollada, se fomenta la continua implementación de la visión compartida, asegurando que cualquier conflicto que surja sea resuelto de manera positiva.

JMMB está comprometido con la vida en su plena abundancia. De esta manera, los integrantes de la empresa reconocen los vínculos entre la organización, la sociedad y la interrelación entre toda la vida, por lo cual JMMB está comprometido con la conservación, preservación y sustento del medio ambiente para asegurar un desarrollo sostenible. Esta atmosfera en vías de desarrollo dentro de JMMB, puede ser definida como un campo energético con círculos superpuestos de creatividad, pasión, excitación, alegría y risa que coexisten dentro de un proceso dinámico que finalmente llega a niveles cada vez más altos de actualización interior, logrando así la misión de la organización. En esta atmosfera de amor, cariño y honestidad, las ideas son valoradas y compartidas abiertamente, haciendo un balance entre sus aspiraciones y los aspectos prácticos

del trabajo y la vida, dentro de la actualización y el potencial. No existen temores, limitaciones ni fronteras. Se espera que los miembros del equipo sean, por lo tanto, genuinos, sabiendo que pueden expresar su sentir de manera segura. Para asegurar esto, JMMB está comprometido con proveer un foro abierto para que todas las ideas que surjan sean discutidas, probadas e implementadas para lograr el crecimiento de todos.

Los miembros del equipo, por lo tanto, ven a JMMB como la institución financiera única en su clase: exitosa, manejada por profesionales que dan cuidado excepcional a sus clientes y luchan por lograr la excelencia en todos los aspectos de su vida. Ellos ven a JMMB expandiendo sus horizontes más allá de Jamaica, pero manteniendo sus características espirituales y desarrollando, por lo tanto, todas las disciplinas requeridas para un éxito continuo.

Declaración

Creo tan firmemente en mí mismo que no me pondré a la defensiva por las críticas porque sé que cada experiencia es una oportunidad de crecimiento. Voy a construir, a apoyar y cuidar a mis compañeros de equipo y aprovecharé todas las oportunidades para elogiar y agradecer. Doy la bienvenida a la incertidumbre que forma parte de mi visión. Tengo fe lo suficientemente fuerte para saber que todo lo que ocurre a lo largo de mi camino pasa por una razón, y que todas las cosas trabajan en conjunto para mi bien.





Quiénes Somos

El Grupo JMMB se ha establecido como un grupo financiero regional de primera línea en el Caribe. Conocida por su espíritu emprendedor, la organización ha introducido de forma consistente productos y servicios nuevos para todos sus clientes.

Surge con la visión de democratizar la inversión a una sección más amplia del pueblo jamaikino. Desde entonces, JMMB se ha convertido en una de las Instituciones Financieras más exitosa de todo el Caribe.

JMMB es un proveedor de servicios financieros integrado que está comprometido con crear relaciones a largo plazo, genuinas y solidarias, ya que proactivamente ofrecemos planes financieros personalizados que ofrecen acceso a nuestra amplia gama de soluciones financieras, incluyendo banca e inversiones. Actualmente nos asociamos con más de 460,000 clientes y sus familias, y también queremos ser su socio financiero de metas de vida, sosteniéndonos la mano en el camino hacia sus metas.

En **República Dominicana**, JMMB inicia sus operaciones en 2007 con un puesto de bolsa. Fue ampliando su oferta en el interés de servir integralmente a sus clientes en todos los ámbitos y etapas de sus vidas.

Ya, contamos con cuatro subsidiarias, sirviendo a más de 50,000 clientes al cierre de 2025:

- JMMB Puesto de Bolsa, S.A., sirviendo en la oferta de instrumentos de valor y productos de inversión estructurados, de acuerdo a su perfil.
- Banco Múltiple JMMB Bank, S.A., nuestra subsidiaria más joven. Viene a ofrecer los servicios bancarios y a complementar la oferta valor.
- JMMB Funds, con una oferta de fondos de inversión abiertos para manejo de liquidez y fondos de inversión cerrados de distintos objetivos. Son productos innovadores con potencial de maximizar los retornos de los clientes.
- AFP JMMB BDI, S.A., administrando la pensión de nuestros afiliados. Se ha mantenido en los primeros lugares de generación de rentabilidad del mercado.

PROMETEMOS

- Priorizaremos las soluciones que tú necesitas, siguiendo tus instrucciones y completando tus requerimientos en tiempo y forma, mediante un servicio personalizado y eficiente.
- Seremos totalmente transparentes y mantendremos una comunicación abierta y cercana; queremos ser parte de tu mundo, siempre desde un lugar de entendimiento.
- Actuaremos con integridad, responsabilidad y cuidado, valorando tu retroalimentación y entregándote respuestas oportunas y experiencias memorables.
- Enriqueceremos tu calidad de vida con planificación financiera, créditos justos y soluciones de inversión inteligentes. Celebraremos cada uno de tus éxitos y metas cumplidas.

MISIÓN

Existimos para ayudar a las personas y empresas a alcanzar sus sueños, ofreciendo productos financieros eficientes y personalizados que promueven el crecimiento, el empoderamiento y la independencia financiera.

VISIÓN

Somos un banco cercano, cálido y humano, con un gran equipo que siempre trabaja con amor, integridad, honestidad, unión y teniendo siempre el mejor interés del cliente en el corazón.

VALORES



Amor

El mejor interés de todos en el corazón.



Honestidad

Decimos las cosas como son, abordamos los retos conociendo e informados de los obstáculos.



Integridad

Cumplimos con nuestra promesa. Hacemos lo que decimos, desde el corazón.de los obstáculos.



Receptividad

Tenemos apertura, escuchamos a los demás y hacemos los objetivos de la familia los nuestros.de los obstáculos.



Cuidado

Nos tratamos como una gran familia.





**Agradecemos a
nuestros clientes,
colaboradores y
accionistas por su
confianza y
compromiso.**

**Juan José
Melo Pimentel**

Presidente Ejecutivo
República Dominicana

”

MENSAJE DEL

Presidente Ejecutivo

El año 2025 representó un punto de inflexión para JMMB República Dominicana. En un entorno caracterizado por tasas de interés elevadas, cambios regulatorios y alta volatilidad en los mercados, logramos no solo sostener nuestro desempeño, sino fortalecer estructuralmente la rentabilidad del grupo, consolidar nuestra base de capital y acelerar nuestro crecimiento.

Los resultados alcanzados reflejan la efectividad de esta estrategia.

Nuestro Puesto de Bolsa registró utilidades netas por DOP\$308 millones, con un crecimiento de 29%, acompañado de un incremento de 24% en ingresos y una expansión de 25% en activos, alcanzando cerca de DOP\$30,800 millones. Este desempeño estuvo impulsado por una ejecución disciplinada en la intermediación de valores y una gestión activa del portafolio.

En el Banco, fortalecimos significativamente nuestra escala, con activos que crecieron un 40% hasta DOP\$11,734 millones, depósitos que aumentaron un 45% y una cartera de crédito que se expandió en 26%.

Este crecimiento fue acompañado por un incremento de 30% en ingresos, reflejando una mayor profundidad comercial y el impacto de nuestra estrategia digital, especialmente a través de nuestra plataforma de servicios digitales denominada Moneyline.

Nuestra Administradora de Fondos de Inversión continuó consolidando su posicionamiento, con un crecimiento de 20% en fondos administrados

hasta alcanzar DOP\$14,640 millones, junto a una expansión de 13% en su base de clientes.

Por su parte, la Administradora de Fondos de Pensiones mostró un desempeño destacado, con un crecimiento de 33% en fondos administrados —alcanzando DOP\$13,543 millones, un incremento de 25% en utilidades netas y cerrando el año como la segunda más rentable del sistema en beneficio de nuestros afiliados.

Más allá de los resultados individuales, lo más relevante del año fue la evolución estructural del grupo. Avanzamos en la integración de nuestras operaciones, optimizamos nuestras fuentes de financiamiento, y fortalecimos nuestra disciplina en la asignación de capital, permitiéndonos operar con mayor eficiencia y resiliencia en un entorno complejo.

De manera transversal, la digitalización jugó un rol clave. El crecimiento de Moneyline impulsó la transaccionalidad en el banco, mejorando la experiencia del cliente y creando una base más escalable para el crecimiento futuro.

El año 2025 nos deja un grupo más sólido, más integrado y mejor posicionado para capturar oportunidades del mercado. Hemos fortalecido no solo nuestros resultados, sino la calidad y sostenibilidad de los mismos.

De cara al futuro, continuaremos profundizando nuestras capacidades comerciales, acelerando nuestra transformación digital y manteniendo una gestión disciplinada del capital, con un enfoque claro en la generación de valor sostenible.

Líderes, que impulsan

EVOLUCIÓN CONSTANTE

**JUAN JOSÉ
MELO PIMENTEL**

Presidente Ejecutivo
JMMB República Dominicana



Hoy podemos afirmar con orgullo que en el 2025, no solo sostuvimos nuestro desempeño, sino que dimos un paso decisivo hacia adelante: fortalecimos estructuralmente la rentabilidad del grupo, consolidamos nuestra base de capital y aceleramos nuestro crecimiento, sentando bases sólidas para un futuro aún más prometedor.

EDDY TINEO
Vicepresidente Ejecutivo
AFP JMMB BDI, S.A.



En AFP JMMB BDI logramos un crecimiento notable, impulsado por una estrategia enfocada en generar valor sostenible para nuestros afiliados. Primero, destaca la gestión del portafolio de inversión, orientada a maximizar los retornos mediante decisiones prudentes, diversificación y análisis constante del mercado, lo que ha permitido ofrecer rendimientos competitivos. Además, nuestro plan de lealtad que premia la permanencia en el fondo, ha fortalecido la relación con los afiliados, incentivando su fidelidad y promoviendo una visión de largo plazo.

ALBERTO VIU ALEGRE
Vicepresidente Ejecutivo
JMMB Sociedad Administradora
de Fondos de Inversión, S.A.



En 2025, mi equipo y yo pasamos de la teoría a la ejecución de alto impacto. Al cerrar la adquisición de parques solares más grande de la República Dominicana, demostramos que dominamos la complejidad técnica y legal del sector. Crecimos en capacidad resolutive y visión estratégica, consolidando un liderazgo real que hoy define el estándar de inversión en energía sostenible.

**LUIS M.
BOGAERT CIACCIO**
Vicepresidente Ejecutivo
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.



Este año ha representado un proceso importante de crecimiento. Tener el privilegio de liderar una institución en plena evolución me ha exigido crecer, cuestionarme y adaptarme constantemente. Este crecimiento personal ha ido de la mano con el de nuestra entidad, que ha pasado de ser una organización en construcción a una con bases firmes y un norte claro. Hoy, más que nunca, tenemos la convicción y la capacidad de convertirnos en el banco que nuestros clientes necesitan y merecen: cercano, ágil y comprometido con acompañarlos en cada paso de su desarrollo.

DENISSE PICHARDO
Vicepresidente de Cultura
& Desarrollo Humano
y Servicios Generales
para JMMB RD



**CAROLINA
PICHARDO TORAL**
Vicepresidente de Legal &
Cumplimiento para JMMB RD



ALFONSO RODRÍGUEZ
Vicepresidente de Tesorería
e Inversiones
para JMMB RD



VIRGINIA HENRIQUEZ
Vicepresidente de CX,
Servicios Digitales y Mercadeo
para JMMB RD



Durante el 2025, el área de Cultura y Desarrollo Humano evolucionó significativamente, fortaleciendo su rol como habilitador estratégico del negocio. Este crecimiento se refleja no solo en la expansión de iniciativas y programas, sino en una mayor capacidad para diseñar e implementar soluciones alineadas a las prioridades organizacionales, con impacto medible en liderazgo, cultura, bienestar y ejecución. Este avance se evidencia en el aumento en la cobertura de programas clave, la implementación de nuevas iniciativas transversales y la mejora en indicadores relevantes de la encuesta de clima. Como equipo, dimos un paso hacia una gestión más integrada, basada en datos, con mayor alcance y profundidad, contribuyendo de forma más directa al crecimiento sostenible de la organización.

Me siento muy orgullosa del crecimiento del equipo de Legal y Cumplimiento en el 2025 y la colaboración activa de toda la organización. Nuestro año estuvo marcado por la resiliencia y la transformación estratégica, en liderar con conexión, empatía y visión clara. Fomentamos la colaboración, no sólo para lograr objetivos organizacionales, sino para mejorar nuestra confianza y estar más preparados a desafíos. Todos dimos la milla extra, alcanzando nuestras metas, sin dejar de lado la calidez humana y la adaptabilidad como motores del éxito.

Durante el año 2025, las unidades de Tesorería de JMMB Dominicana superaron los objetivos establecidos, evidenciando una gestión sólida, consistente y alineada con las mejores prácticas en sus respectivas operaciones. Estos resultados fueron posibles gracias a una coordinación y ejecución eficiente, al fortalecimiento de la colaboración interáreas y a la consolidación de una cultura organizacional basada en el trabajo en equipo, la integridad, la eficiencia y la excelencia operativa. De manera complementaria, las Tesorerías gestionaron de forma efectiva el crecimiento de los fondos bajo su administración, lo que permitió robustecer la planificación financiera, optimizar la gestión de la liquidez y consolidar procesos que generaron mayores niveles de eficiencia y valor positivo para la organización en su conjunto.

En 2025 consolidamos un equipo más estratégico, enfocado en resultados y con mayor integración entre Mercadeo, Experiencia de Cliente y Servicios Digitales. Fue un año de enfoque y transformación: elevamos nuestra capacidad de ejecución, fortalecimos el uso de data para la toma de decisiones y avanzamos en iniciativas de posicionamiento, adopción digital y experiencia del cliente. Crecimos en claridad, disciplina y capacidad de generar impacto real y sostenible en el negocio. El Centro de Cuidado al Cliente mantuvo niveles de servicio dentro del top del Grupo y de la industria, mientras avanzó hacia una gestión más estructurada, ágil y centrada en la experiencia. Integramos nuevos servicios, fortalecimos procesos y elevamos la calidad de las interacciones. Apoyados en data, priorizamos acciones clave y consolidamos una operación más robusta, con un rol cada vez más activo en la generación de valor para el negocio.

LAURA AYBAR
Vicepresidente
de Operaciones
para JMMB RD

PATRIA RIVERA
Vicepresidente de
Contabilidad & Finanzas
para JMMB RD

MARIEL ABREU
Vicepresidente Gestión
Integral de Riesgos
para JMMB RD

LUÍS JOHNSON
Vicepresidente Banca de
Inversión & Mercado de Capitales
para JMMB RD

LARISSA MEDRANO
Vicepresidencia de Negocios
para JMMB RD



El año 2025 reafirma el compromiso del área de Operaciones de contribuir con el fortaleciendo de las operaciones de JMMB RD para ofrecer soluciones financieras cada vez más ágiles y seguras para nuestros clientes. Seguimos comprometidos en tratar de hacer mejor las cosas, tomando decisiones que nos ayuden a optimizar los procesos para lograr eficiencias operativas. Nuestro propósito sigue firme: enfocarnos en el cliente, mantener una comunicación abierta y velar sinceramente por el mejor interés de todos en el equipo y de los cliente.

Hemos crecido desde el compromiso y apego al cumplimiento; asumiendo los cambios que se han propuesto por los diferentes interesados. Aportando el mejor esfuerzo con resiliencia y buenos propósitos para beneficio de todos.

El 2025 fue un año de crecimiento profesional y del equipo y de fortalecimiento de nuestra gestión. En cada una de las subsidiarias nos fijamos metas que fueron logradas y que sientan las bases para un crecimiento sano y camino a la rentabilidad sostenible. También y no menos importantes, logramos nuestros objetivos como equipo, en términos de capacidades blandas y trabajo colaborativo a lo interno y con las demás áreas de la organización.

Durante 2025, en el equipo de Banca de Inversión y Mercado de Capitales crecimos de manera significativa mediante la ejecución de transacciones estratégicas y regionales, como la primera emisión de bonos de una empresa dominicana en Jamaica y el primer préstamo sindicado liderado por Banco JMMB. Estos logros fortalecieron nuestras capacidades técnicas, nuestra coordinación entre filiales y nuestro posicionamiento como socios estratégicos de clientes e inversionistas, al tiempo que consolidaron nuestro desarrollo como líderes enfocados en ejecución, colaboración regional y generación de valor.

En 2025, Negocios JMMB RD superó sus objetivos de cartera e indicadores clave, impulsando un crecimiento sostenible y estratégico. Este resultado fue posible gracias al compromiso y la colaboración de nuestros equipos, fortalecidos por espacios de seguimiento e integración. Seguimos enfocados en nuestros clientes, ofreciendo soluciones a la medida y un servicio extraordinario para acompañarlos en el logro de sus metas financieras.

Líderes

QUE LO HACEN POSIBLE



NICOLE BUENO
2da Vicepresidenta de Negocios
Corporativos y Empresariales
para República Dominicana



ANTONIO RAMÍREZ
2da Vicepresidente Regional
de Negocios Zona Norte
para República Dominicana.



ROSA MENA
Gerente Sénior de Legal
para República Dominicana.



BREYNI PÉREZ
Gerente Sénior de
Cumplimiento PLAFT
para República Dominicana,
Inversiones



CAMUCHA GERÓNIMO
2da Vicepresidenta de
Negocios Personales
para República Dominicana.



MADELYN MATEO
Gerente Sénior de Cumplimiento
Regulatorio y Normativa
para República Dominicana.



MARIA MARTE
Gerente Sénior de
Auditora Interna
para República Dominicana.



AGUSTÍN BEATO
Gerente Sénior de
Finanzas y Reportería
para República Dominicana.



UN 2025 DE EVOLUCIÓN

Evolucionando

PARA NUESTROS CLIENTES

Evolucionar contigo es más que una idea. Es una forma de hacer las cosas. Es escuchar mejor, entender más profundo y acompañar de forma más consciente. Este año, cada acción estuvo guiada por una idea clara: evolucionar contigo. Con cada cliente, cada aliado y cada espacio donde estuvimos presentes.

Durante el 2025, dimos pasos firmes para anticipar mejor las necesidades de nuestros clientes, simplificar su experiencia y acompañarlos en cada decisión financiera desde su mejor interés.

Durante el 2025, fortalecimos capacidades clave que hoy nos permiten ofrecer una sola experiencia: más conectada, más humana y alineada con el desarrollo holístico de quienes confían en nosotros.

Evolucionar como marca significó adaptarnos, anticiparnos y seguir construyendo experiencias que respondieran a lo que realmente importa. Evolucionamos como grupo, creando más valor y conectando con la vida real, convirtiéndolo en crecimiento compartido.

Un solo grupo.

Una sola experiencia.

Un propósito claro: mejorar la vida de las personas.



Evolucionar contigo es escuchar mejor, anticipar con intención y acompañar cada decisión desde el mejor interés.

Mercadeo

EVOLUCIONAMOS PARA CONECTAR MEJOR EL NEGOCIO CON LAS PERSONAS



Durante el 2025, Mercadeo se consolidó como un habilitador estratégico del negocio, integrando posicionamiento, generación de demanda, educación financiera y conexión emocional con nuestros clientes.

Cada acción respondió a un mismo objetivo: acercar nuestra propuesta de valor a las personas de forma clara, relevante y útil.

Convertimos la marca en un puente entre el negocio y las personas, integrando posicionamiento, generación de demanda y educación financiera en una sola experiencia.



Presencia

QUE GENERA OPORTUNIDADES

Estuvimos donde ocurren las conversaciones que importan. Pero más allá de estar presentes, cada participación fue diseñada para conectar desde la cercanía, escuchar activamente y aportar valor real en cada interacción.

Participamos en espacios clave donde se definen ideas, se comparten perspectivas y se generan oportunidades:

Foros del mercado de valores y espacios de inversión, donde aportamos conocimiento, análisis y una visión clara para acompañar la toma de decisiones.



Eventos deportivos, como torneos de golf y pádel, que nos permitieron conectar desde lo humano, en entornos más relajados y auténticos.



Así se vivió el Torneo de Golf Acoprov 2025



Encuentros institucionales y empresariales, donde fortalecimos relaciones estratégicas y abrimos nuevas oportunidades de colaboración.



En diciembre celebramos a nuestros clientes

Apoyando a las mujeres que brillan con propósito en Espléndidas 2025



Congresos de sostenibilidad, bienestar y desarrollo empresarial, reforzando nuestro compromiso con un desarrollo más integral y consciente.



Ferias comerciales y de financiamiento, acercando soluciones concretas y accesibles a personas y empresas en momentos clave.

En cada uno de estos espacios, nuestra participación respondió a una misma lógica: generar una experiencia coherente, cercana y alineada con las necesidades de cada audiencia.

Aquí es donde cobra vida nuestra estrategia de Financial Sync una forma de conectar todos los puntos de contacto para ofrecer una sola experiencia, integrada y consistente. Desde cómo recibimos a cada persona, hasta las conversaciones que generamos, los contenidos que compartimos y el seguimiento posterior, todo estuvo pensado para acompañar de forma simple, clara y relevante.



Espacios de conversación uno a uno en eventos, donde orientamos según el momento de vida del cliente



Contenidos educativos y prácticos que facilitan la toma de decisiones



Integración con canales digitales para dar continuidad a la relación más allá del evento

El resultado fue una presencia que se siente.

Una forma de estar que conecta, acompaña y construye relaciones que perduran

Estos espacios nos permitieron conectar desde la cercanía, generar relaciones y acompañar decisiones reales, reflejo de una estrategia de captación enfocada en entender lo que realmente necesitan las personas. Este crecimiento estuvo impulsado por soluciones financieras que responden de forma directa a prioridades claras: acceso a liquidez y opciones de inversión confiables.

Durante el año 2025, generamos más de **5,100** prospectos a través de nuestras iniciativas de mercadeo, con un desempeño destacado en momentos clave donde superamos los objetivos. Este impulso se tradujo en una tasa de conversión de **3.02%**, reflejando una estrategia más precisa y alineada con las necesidades del cliente. Como resultado, el monto de negocio generado alcanzó **RD\$33,836,383**, evidenciando un crecimiento sostenido en la calidad y valor de las oportunidades generadas.

Cada interacción fue una oportunidad para convertir interés en acción y sueños en logros. Cada vez más clientes comienzan a explorar nuevas alternativas, incorporando productos como fondos mutuos, compra y venta de títulos valor y opciones en dólares como parte de su estrategia financiera.

Este comportamiento refleja una relación más consciente con su dinero: personas que se

enfocan en el presente, y que al mismo tiempo van construyendo hacia el futuro.

Así seguimos sumando, conectando cada solución con un momento de vida y acompañando a nuestros clientes con claridad, cercanía y valor, en cada paso de su evolución.

Relaciones públicas que construyen confianza

Nuestra presencia en medios fue una extensión de nuestra voz: cercana, confiable y relevante.

Logramos:

Durante el año 2025, el PR Value alcanzó RD\$9,683,100.00 / US\$163,059.00 superando el obtenido en 2024, lo que representa un crecimiento interanual de 71.96%. Este resultado evidencia el fortalecimiento sostenido de la estrategia de comunicaciones y relaciones públicas, reflejado en una mayor presencia mediática, amplificación del posicionamiento institucional y generación de valor reputacional para la organización a través de los distintos espacios informativos y editoriales alcanzados durante el período.

Desde espacios como el Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible hasta vocerías en medios y cobertura de lanzamientos, posicionamos a JMMB como un grupo comprometido con el desarrollo del país, abierto al cambio y enfocado en el mejor interés de sus clientes. Con esta visibilidad, seguimos construyendo credibilidad.



Educación financiera
que hace simple lo
importante.

Financial Sync: educar para empoderar

Creemos en una educación financiera que se entiende y se vive.

A través de nuestra estrategia Financial Sync, transformamos conceptos financieros en conversaciones del día a día. Cuando entiendes, evolucionas.

Hablamos de inversión como planificar un viaje, de ahorro como construir hábitos, de liquidez como tener tranquilidad.

Este enfoque estuvo presente en redes sociales, blogs y newsletters, charlas y eventos, contenidos para clientes y equipos. Porque cuando las personas entienden, toman mejores decisiones. Y cuando toman mejores decisiones, evolucionan alcanzando su máximo potencial.

Evolucionamos con propósito: un impacto que trasciende. Hay avances que marcan un año. Y otros que marcan el futuro. En JMMB Funds, dimos un paso importante hacia un modelo de inversión más consciente, participando en la adquisición de seis parques solares en República Dominicana de la mano de nuestro Fondo de Energía Sostenible, en una alianza de más de \$375 millones de dólares.

Uno de los hitos más relevantes fue la entrada en operación de Cotoperí Solar, el mayor complejo fotovoltaico del Caribe.

Un proyecto que hoy genera energía limpia para miles de hogares y reduce significativamente las emisiones de CO₂, creando oportunidades reales para el país.

Esto refleja nuestra forma de evolucionar:



Creciendo
y aportando.



Invirtiendo y
transformando.

**Creemos en un futuro
donde el desarrollo,
el bienestar y la
sostenibilidad van de
la mano.**



*Cotoperí Solar, el
mayor complejo
fotovoltaico
del Caribe*



Ecosistema digital: de audiencias a comunidades

Más allá de crecer en números, nos enfocamos en construir relaciones más cercanas, útiles y alineadas con lo que cada persona necesita en su momento. Este enfoque nos permitió superar nuestras metas de crecimiento, alcanzando un incremento de seguidores **114%** por encima de lo proyectado, junto con niveles de interacción sostenidos y relevantes. Hoy, esa comunidad se traduce en una base de **96,580 seguidores**, que interactúan, aprenden y crecen con nosotros con un sentimiento positivo cercano al 97% en momentos claves.

Este resultado no fue casualidad. Fue el reflejo de una estrategia orgánica, consistente y centrada en aportar valor.

Impulsamos publicaciones clave en canales como; Instagram, YouTube, LinkedIn y Facebook, diseñadas para educar, acompañar y conectar desde lo cotidiano. Contenido claro, útil y relevante que respondió a intereses reales, generando conversaciones y fortaleciendo el vínculo con nuestra audiencia.

Al mismo tiempo, dimos un paso importante en cómo conectamos, con el lanzamiento de comunidades especializadas en WhatsApp. Espacios diseñados según perfiles y objetivos, que nos permitieron estar más cerca de nuestros clientes, compartir contenido más personalizado y generar interacciones directas, simples y útiles.

También fortalecimos nuestros canales propios, con el rediseño de secciones clave de nuestra página web, haciéndola más clara, intuitiva y alineada con las necesidades del cliente.

Este ecosistema se complementó con nuestros newsletters, diseñados para acompañar de forma constante: uno enfocado en personas y otro en PyMEs, ambos con contenido relevante que informa, orienta y agrega valor en cada envío.

Endomarketing: un solo equipo, una sola experiencia

Fortalecimos nuestra cultura interna para que cada miembro del equipo sea un embajador de la marca. Creemos en el poder de nuestra gente, construimos marca desde adentro, implementando:

- Una comunidad interna para conectar y alinear
- Un portal de recursos para apoyar la gestión comercial
- Narrativas claras y consistentes sobre productos y servicios

Esto nos permitió avanzar como un solo grupo, asegurando que cada interacción refleje lo que somos: cercanos, confiables y comprometidos.

Evolucionamos siempre con nuestro compromiso de mejorar la vida de las personas como norte.



Un equipo informado y conectado crea una mejor experiencia



Habilitamos el crecimiento conectando marca, negocio y cliente en una sola experiencia relevante, clara y cercana.

El resultado es una evolución natural hacia relaciones más humanas, más cercanas y conscientes.

Mercadeo como habilitador

Durante el 2025, Mercadeo evolucionó para acercarse más a las personas, conectando cada solución con lo que necesitan en su día a día y para sus planes futuros.

Dimos la bienvenida a 2,17 nuevos clientes. Acompañamos a miles de clientes en sus decisiones financieras importantes, desde resolver lo inmediato hasta construir con confianza hacia el futuro.

Mercadeo evolucionó para conectar estrategia con ejecución, marca con negocio, y contenido con valor real. Hoy somos un puente entre lo que el cliente necesita y lo que JMMB puede ofrecerle para avanzar.

Esto nos permitió:

- Acompañar de forma más cercana
- Compartir contenido más relevante
- Generar conversaciones directas y útiles



EXPERIENCIA DEL Cliente



Evolucionamos para escuchar, anticipar y acompañar mejor

En 2025, fortalecimos nuestra capacidad de escuchar con intención y transformar esa escucha en acciones concretas. Entendimos que para anticipar las necesidades del cliente debemos iniciar por entenderlo de verdad. Convertimos la voz del cliente en decisiones que mejoran la experiencia y fortalecen la relación.

Una experiencia que genera confianza.

Confianza que se construye:

- **89%** de satisfacción general
- **100%** de satisfacción en procesos clave

Además, los clientes nos perciben como cercanos, empoderadores y enfocados en su mejor interés. Esto refleja una experiencia que va más allá del servicio: una relación construida desde el amor y la confianza.

Escuchar para transformar

Cada interacción fue una fuente de aprendizaje. Entendemos que para evolucionar debemos actuar sobre lo que escuchamos. A partir de la voz del cliente:

- Simplificamos procesos
- Mejoramos tiempos de atención
- Avanzamos en la digitalización de experiencias
- Sentamos las bases para un modelo estructurado de Voz del Cliente

Experiencia como habilitador

Experiencia de Cliente se consolidó como un motor de mejora continua, ayudando al negocio a enfocar sus esfuerzos donde realmente importa: en lo que el cliente vive, siente y necesita.

Servicios Digitales

EVOLUCIONAMOS PARA HACER LA VIDA FINANCIERA MÁS SIMPLE

La transformación digital avanzó con un propósito claro: facilitar la vida de nuestros clientes. Impulsamos una experiencia digital más ágil, intuitiva y alineada al día a día del cliente.

Adopción digital en crecimiento

Durante el 2025:

- Más del 70% de las transacciones se realizaron vía Moneyline
- 59% de penetración en clientes retail

Esto refleja una evolución clara: el cliente está adoptando lo digital como parte natural de su día a día.

Innovación con propósito

Avanzamos en los siguientes proyectos:

- Nueva App Moneyline
- Onboarding 100% digital
- Pagos masivos para clientes corporativos

Estas iniciativas responden a una visión clara: poner la tecnología al servicio de una experiencia más humana, más simple y más eficiente.

Servicios Digitales como habilitador

Hoy, lo digital no es un canal. Es una experiencia que acompaña, simplifica y empodera. Es una herramienta clave para que nuestros clientes gestionen su vida financiera con confianza.



Hacer simple la vida financiera. Así evolucionamos

Centro de Cuidado

AL CLIENTE

Evolucionamos para estar presentes cuando más importa

Cada interacción es una oportunidad para acompañar. Y en 2025, reafirmamos ese compromiso con resultados consistentes y atención cercana. Fortalecimos una atención más ágil, cercana y consistente en cada interacción.

Eficiencia que se siente

- 99% de llamadas atendidas
- 0% de abandono en momentos clave

Esto refleja una operación sólida y un equipo comprometido con responder con agilidad y empatía.

Cercanía en cada contacto

Más allá de los indicadores, cada llamada es un momento de conexión. Escuchamos, resolvemos y acompañamos, generando confianza en cada interacción.

Centro de Cuidado como habilitador

El Centro de Cuidado al Cliente es un punto clave en la experiencia, donde se fortalece la relación y se generan aprendizajes valiosos para todo el Grupo.

Evolucionamos contigo

Durante el 2025, dimos pasos importantes para convertir estrategia en experiencia, procesos en cercanía y canales en relaciones.

Desde la marca hasta el servicio, desde lo digital hasta lo humano, trabajamos creando sinergias para ofrecer una experiencia coherente, simple y significativa.

Para JMMB, evolucionar contigo es acompañar en cada paso. Es anticipar, simplificar y estar presentes. Y sobre todo, es ayudar a nuestros clientes a convertir tus sueños en logros.



Sostenemos la cercanía en los momentos clave y aportamos visibilidad para seguir mejorando la experiencia.



Banca de Inversión

Y MERCADO DE CAPITALES

El año 2025 marcó el primer año completo de operaciones de la unidad de **Banca de Inversión y Mercado de Capitales**. El objetivo: mayores capacidades para servir a una gama de clientes. Nos sentimos altamente orgullosos de los hitos alcanzados, así como de las expectativas que hemos construido para los próximos períodos.

Desde la perspectiva de JMMB Puesto de Bolsa, S.A., logramos estructurar la **primera emisión de bonos de una empresa dominicana en el mercado de capitales de Jamaica**, por un monto superior a **RD\$1,550 millones**. Este logro representa un logro significativo, aportando fuentes de financiamiento alternativas a nuestros clientes y fortaleciendo, al mismo tiempo, la relación de República Dominicana con inversionistas en la región del Caribe.

Asimismo, en el ámbito de **asesoría financiera**, tuvimos la oportunidad de asistir a proyectos en el sector de turismo y logística. Estas iniciativas contribuyeron a la generación de honorarios relevantes para el negocio, alineándose con el plan de diversificación de ingresos del Puesto de Bolsa y reforzando nuestra propuesta de valor como asesor estratégico para el fondeo de proyectos e iniciativas, tanto vía deuda como vía capital.

La Unidad también sirvió a JMMB Bank, en la estructuración de préstamos sindicados junto a bancos locales y regionales, por más de RD\$750 millones.

En resumidas cuentas: apalancamos fortalezas de nuestro grupo financiero, ampliamos nuestro alcance regional y ofrecimos nuevas soluciones a nuestros clientes.

NUESTRA GENTE

Crece

En el 2025, continuamos fortaleciendo a nuestra gente desde una mirada integral, reconociendo que el crecimiento en JMMB es un proceso holístico que va más allá del desarrollo profesional y abarca el potencial completo de cada individuo.

Guiados por nuestra Visión de amor, enfocamos nuestros esfuerzos en crear espacios donde los miembros de equipo puedan desarrollarse, conectar, aportar y expandir sus capacidades en un entorno basado en el respeto, la confianza y el propósito compartido.

Como parte de este enfoque, medimos de forma constante mediante herramientas como la encuesta de clima y otras evaluaciones internas, permitiéndonos accionar oportunamente sobre los temas y oportunidades que impactan a nuestros miembros de equipo. Este compromiso se traduce en iniciativas concretas que fortalecen el liderazgo, impulsan el aprendizaje continuo, promueven el bienestar y mejoran el desempeño de los miembros de equipo, impulsando el crecimiento de la organización.

Desarrollando a nuestros líderes

En JMMB, entendemos el liderazgo como una expresión del crecimiento personal y del impacto que cada individuo genera en otros desde su autenticidad, responsabilidad y conexión con el propósito. En línea con esto, durante el período fortalecimos de manera intencional a nuestros líderes, acompañándolos en su evolución y desarrollando sus capacidades para liderar.

Específicamente, continuamos con el Programa de Desarrollo de Liderazgo (LDP), estructurado en tres niveles que acompañan la evolución del líder según su etapa: Emerge, enfocado en nuevos líderes; Evolve, dirigido a líderes en consolidación; y Enrich, orientado a líderes con mayor experiencia.

Durante el período, aumentamos la cobertura del programa de un 60% en 2024 a un 75% en 2025, ampliando el alcance del desarrollo de nuestros Líderes de Equipo.

Asimismo, cuatro Líderes de Equipo participantes del programa en este período asumieron roles de mayor liderazgo en JMMB Puesto de Bolsa, S.A. evidenciando el impacto del LDP en la movilidad interna.



Conoce el testimonio de Jennifer Canalda, un ejemplo de estrategia y excelencia.



Entendemos el liderazgo como una expresión del crecimiento personal.

Estos avances se reflejan en mejoras en la calidad del liderazgo, evidenciadas en la encuesta de clima en la dimensión de Liderazgo, que refleja un incremento de tres puntos porcentuales respecto a la medición anterior. También se evidenciaron incrementos en prácticas claves del liderazgo como el dar mayor participación a los Miembros de Equipo en decisiones que impactan su trabajo (+13), el reconocimiento al buen desempeño y esfuerzo adicional de los Miembros de Equipo (+5), la apertura para responder preguntas de manera transparente (+4), la valoración de los errores honestos como parte del aprendizaje (+4), la búsqueda activa de ideas y sugerencias (+4), la capacidad de asignar y coordinar efectivamente a las personas del equipo (+5) y la equidad en el trato, evitando favoritismos (+10).

En el 2025, creamos el programa T.E.A.M., una iniciativa de encuentros trimestrales orientada a fortalecer el impacto y la cohesión del equipo de liderazgo a través de experiencias prácticas.

El objetivo es desarrollar líderes que impulsen equipos más conectados, empáticos, responsables y motivados, fortaleciendo la gestión del desempeño, la retroalimentación y la comunicación. Esto impulsa una mayor alineación transversal, mejores decisiones y colaboración entre áreas.

Impulsando conexión, claridad y ejecución del negocio

Fortalecer la conexión con el negocio y la claridad en la ejecución ha sido un enfoque clave durante el período, reconociendo que cuando las personas entienden hacia dónde vamos y cómo aportan desde su rol, se genera mayor alineación, enfoque y sentido de propósito en el día a día.

Los resultados de la encuesta de clima evidencian una base sólida en orgullo, compromiso y sentido de equipo, reflejada en un 90% de orgullo organizacional, un 95% en cumplimiento de objetivos y un 92% en responsabilidad compartida por los resultados.

Estos resultados han sido sostenidos por iniciativas implementadas de forma transversal en la organización, como LIFT, Link Ups, Synergy Interdepartamental y sesiones de diseño de estrategia con el equipo de liderazgo, orientadas a fortalecer la conexión, alineación y ejecución.

En 2025, continuamos fortaleciendo este enfoque en las áreas de negocio mediante iniciativas como los Kick Off trimestrales, Insights y dinámicas como La Tasa Diaria y La Gran Tasa, espacios que han permitido traducir prioridades estratégicas en acciones concretas, promoviendo conversaciones prácticas y facilitando la aplicación en el día a día.

Fortaleciendo la vivencia de nuestros valores

Vivir nuestros valores en el día a día es lo que da forma a nuestra cultura y define cómo nos relacionamos, tomamos decisiones y construimos juntos. Por ello, durante el período continuamos impulsando espacios que nos permiten reconectar con su significado y llevarlos de la intención a la acción.

El fortalecimiento de la cultura se impulsó a través de Cultural Boost, un espacio orientado a traducir los valores de JMMB en comportamientos concretos. Este enfoque nos permite llevar la cultura de un nivel conceptual a un nivel práctico, promoviendo mayor conciencia sobre el rol individual en la construcción de la experiencia organizacional.

Como resultado, se observa una mejora en la vivencia de los valores, reflejada en la encuesta de clima con un 95% de los miembros de equipo que expresa practicar los valores, un 94% que percibe que estos se viven en el equipo. Asimismo, se evidencia una alta percepción de líderes que actúan con integridad, apertura, honestidad y cuidado.

Estos resultados reflejan una mayor coherencia entre la cultura declarada y la cultura vivida, fortaleciendo la forma en que se toman decisiones y se construyen relaciones dentro de la organización.

Impulsando el bienestar como parte del estilo de vida

Cuidar el bienestar de nuestra gente es una prioridad, reconociendo que este impacta directamente su calidad de vida, su energía y la forma en que se relacionan consigo mismos y con los demás. Por ello, durante el período continuamos evolucionando nuestra forma de acompañarlos, promoviendo un enfoque más integral, práctico y sostenible.

El programa Vivir+ surge como respuesta a esta prioridad, a través del levantamiento de los resultados de la encuesta de bienestar, en la que participaron 146 miembros de equipo (52.6% de la población), evidenciando la necesidad de evolucionar hacia un enfoque más integral y sostenible.

Su implementación permitió ampliar la participación en un 202%, triplicando el alcance del programa del año anterior (2024). La incorporación de un formato basado en equipos transformó la experiencia hacia un enfoque colectivo, incrementando el engagement y la sostenibilidad.



A nivel de comportamiento, el 60% de los participantes se ejercitó entre 3 y 7 días por semana, mientras que un 46% mantuvo la actividad física posteriormente, evidenciando la adopción de hábitos sostenibles. Estos resultados reflejan un cambio tangible en el estilo de vida de los miembros de equipo y posicionan el bienestar como un componente activo de su rutina diaria.

Fortaleciendo la cultura de riesgo y cumplimiento

Fortalecer una cultura de riesgo y cumplimiento consciente es clave para la sostenibilidad del negocio y para la forma en que tomamos decisiones en el día a día. Por ello, durante el período continuamos impulsando iniciativas orientadas a desarrollar mayor criterio, responsabilidad y conciencia en nuestros equipos frente a los riesgos.

Durante este periodo hemos podido consolidar avances significativos en la cultura de riesgo operacional, reflejados en una mejora sostenida en la tasa de reporte, que pasó de 70% en 2024 a 90% en 2025 y 95% en 2026, evidenciando un incremento de 25 puntos porcentuales.

Este progreso responde a la implementación de mecanismos más accesibles de reporte, la capacitación del 100% de los Gestores de Riesgo y el desarrollo de iniciativas como la Semana de Riesgo Operacional, que permitió llevar el concepto de riesgo a la práctica.

De forma complementaria, iniciativas como la campaña “¿Quién fue?” de Cumplimiento y Guardianes del Mercado Cambiario promovieron el aprendizaje aplicado en temas de cumplimiento, fortaleciendo el criterio y la capacidad de los equipos para identificar riesgos y actuar de manera alineada a estándares regulatorios. Como resultado, se evidencia un mayor sentido de alerta y conciencia frente a riesgos, consolidando una cultura más proactiva.

Fortaleciendo la experiencia de nuestros miembros de equipo

Con el objetivo de continuar fortaleciendo la experiencia de nuestros miembros de equipo, a partir de los resultados de la encuesta de clima, se desarrollaron iniciativas clave para seguir elevando nuestro impacto:

En cuanto al aprendizaje, consolidamos la implementación de los Planes de Desarrollo Personal (PDPs), fomentando una cultura de crecimiento continuo donde cada Miembro de Equipo identifica sus oportunidades de desarrollo y define, junto a su líder, rutas de aprendizaje alineadas a sus capacidades y al negocio. Esto fortalece el compromiso y el alineamiento con los objetivos organizacionales.

El 32% de las vacantes del Grupo JMMB durante el período fueron cubiertas con talento interno, reflejando el fortalecimiento de nuestras capacidades internas y una mayor movilidad del equipo.



Implementamos la Premiación de Capacidad y Cultura, una iniciativa orientada a visibilizar y reconocer a aquellos miembros de equipo que reflejan las capacidades y comportamientos que impulsan el crecimiento de la organización, promoviendo una cultura donde el reconocimiento impulsa la excelencia, el alto desempeño y la generación de valor sostenible.

Este espacio de reconocimiento nos permitió reunirnos como un solo equipo para celebrar lo mejor de nosotros: nuestra gente, nuestros valores y la huella que dejamos unos en otros.

Se reconocen no sólo resultados, sino la forma en que los logramos con disciplina, humanidad y propósito reafirmando que cada aporte cuenta y que, al reconocer lo extraordinario en nuestra gente, elevamos todo lo que somos capaces de lograr.

Así, seguimos apostando por nuestra grandeza, inspirándonos a continuar creciendo, y construyendo, juntos, un futuro cada vez más sólido y significativo.



Al reconocer lo extraordinario de nuestra gente, elevamos todo lo que somos capaces de lograr.



Una Gobernanza

QUE SE FORTALECE

JMMB reconoce el gobierno corporativo como pilar de creación de valor

En el sector financiero, un gobierno corporativo sólido no solo garantiza el cumplimiento normativo y la transparencia, sino que también actúa como un motor estratégico para la generación de valor sostenible. La implementación de prácticas claras de supervisión, gestión de riesgos y toma de decisiones éticas fortalece la confianza de inversionistas, clientes y reguladores. Este marco de gobernanza fomenta la eficiencia operativa, **impulsa la innovación responsable y asegura que los intereses de todas las partes interesadas estén alineados con la visión a largo plazo de la entidad, consolidando** así su reputación y competitividad en un entorno cada vez más exigente.

Compromiso de JMMB con la Gobernanza y la Transparencia. El Grupo JMMB ha consolidado su posición como una de las instituciones financieras más confiables en el Caribe gracias a un modelo de gobierno corporativo que combina integridad, visión estratégica y cercanía con sus clientes. La estructura de los consejos de administración de las subsidiarias, compuesta por profesionales con amplia experiencia en finanzas, gestión de riesgos y desarrollo empresarial, garantiza una supervisión efectiva. Este enfoque ha permitido a JMMB mantener un crecimiento sostenido, incluso en entornos económicos desafiantes, reforzando la confianza de sus accionistas y socios estratégicos.

Fortalecimiento del gobierno corporativo

Durante el ejercicio, JMMB República Dominicana implementó acciones que refuerzan su estructura de gobernanza. Entre los hitos más relevantes se encuentra el **nombramiento de nuevos directores independientes en las cuatro subsidiarias** operativas, incorporando profesionales con amplia experiencia en gestión de riesgos, innovación financiera y cumplimiento normativo. Esta medida ha fortalecido la independencia en la toma de decisiones, la diversidad de perspectivas y la supervisión estratégica.

Asimismo, se llevó a cabo una **reestructuración integral de los comités de apoyo de los consejos de administración**, optimizando su composición y funciones para lograr una mayor especialización y agilidad en la respuesta a los retos regulatorios, así como un fortalecimiento del control interno.

En paralelo, se avanzó en la **optimización de los procesos de gobernanza**, implementando protocolos y flujos de trabajo más eficientes para los consejos de administración, lo que ha incrementado la transparencia, la eficiencia operativa y la confianza de los grupos de interés.

Se puso especial **foco en el entrenamiento de directores y gerencia** en temas de gobernanza, ética y asuntos de relevancia estratégica, fortaleciendo las capacidades de liderazgo y la toma de decisiones responsables. Adicionalmente, se desarrolló una **campaña de awareness en materia de cumplimiento**, diseñada para generar un alto nivel de engagement en toda la organización, reforzando la cultura de integridad y el compromiso colectivo con las mejores prácticas éticas. Finalmente, se destaca la apertura y compromiso de los directores para

Impacto Estratégico. Estas iniciativas consolidan a JMMB República Dominicana como un referente de mejora continua en buenas prácticas de gobierno corporativo. La combinación de liderazgo independiente, comités fortalecidos, procesos optimizados, formación continua y apertura y seguimiento a la retroalimentación de auditorías incrementa la resiliencia organizacional, eleva la transparencia y potencia la generación de valor sostenible para accionistas, clientes y comunidades.

Mirando hacia el Futuro

EN JMMB REPÚBLICA DOMINICANA,
ENTENDEMOS QUE EL GOBIERNO
CORPORATIVO NO ES UN DESTINO, SINO
UN CAMINO DE MEJORA CONTINUA.

Los avances alcanzados en 2025 son la base para seguir innovando en nuestras prácticas de gestión, anticiparnos a los desafíos del mercado y responder con agilidad a las necesidades de nuestros clientes y accionistas. Con una visión clara, un liderazgo comprometido y una cultura organizacional basada en la integridad, seguiremos construyendo una institución sólida, confiable y preparada para generar valor sostenible en los años por venir.

UN EQUIPO UNIDO RESPONDIENDO A UNA ALERTA SIMULADA

Nuestra campaña de awarness de cumplimiento consistió en la solución de enigma de tipo ético y de cumplimiento. Durante varias semanas, toda la organización estuvo en procesos de análisis de casos creados vs. doctrina para la identificación de eventos de riesgos de incumplimiento para las subsidiarias



EVOLUCIÓN SANA,

Gestión de Riesgos

La Gestión de Riesgo constituye el principal pilar en la definición y seguimiento de las estrategias y toma de decisiones, las cuales están fundamentadas en metodologías, límites y monitoreo de los diferentes factores de riesgos a los que se encuentran expuestas cada una de las subsidiarias. Este proceso, es fortalecido bajo los estándares de los reguladores, herramientas y conocimiento técnico interno y del apoyo del grupo JMMB Group Limited.

En este sentido, se optimiza continuamente el sistema de gestión y control de riesgos, apuntando no solo al cumplimiento regulatorio, sino también a la alineación con mejores prácticas de la industria, basándose en los principios del Comité de Basilea, la promoción de una cultura de riesgos integrada, una estructura de gobierno en continua mejora y herramientas de monitoreo.

Los consejos de administración asumen la responsabilidad última en este ámbito, incluyendo, pero no limitándose a la aprobación del apetito de riesgo, el marco de gestión de riesgos y controles, y la promoción de una cultura organizacional que acompañe nuestro deseo de que el eje central de las operaciones de JMMB lo constituya la gestión de riesgos.

Modelo de gestión de riesgo. Para las empresas de JMMB, la Gestión Integral de Riesgos se apalanca en las tres líneas de defensa, (o simplemente “Modelo de las Tres Líneas”, según las actualizaciones más recientes de la IIA), donde cada unidad funcional ocupa su rol para una administración efectiva y oportuna del riesgo y es dueño y doliente por los riesgos a los que están expuestos en el ejercicio de sus funciones.

Se hace hincapié en que la gestión del riesgo es responsabilidad de todos, por lo que todos los miembros de equipo deben tener en cuenta y entender los riesgos que generan sus funciones. **Riesgos somos todos** y por tanto todos somos sujetos activos en la identificación, gestión y comunicación de los riesgos.

De igual forma, las funciones de riesgo ejercen sus actividades de forma independiente al negocio.



Principales riesgos monitoreados en el 2025.

Para JMMB, como ocurre con cualquier otro grupo financieros, los riesgos a menudo están interconectados, por lo que gestionarlos supone entender tanto las pérdidas financieras como las amenazas a la continuidad propias del negocio. El propósito: poder prever,

Los principales riesgos monitoreados son:

- **Riesgo de Crédito.** Es la posibilidad de pérdida debido a que un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones de pago (capital o intereses).
- **Riesgo de Mercado.** La probabilidad de pérdidas por variaciones en los precios de los activos. Incluye: Riesgo de tasas de interés, cambiario, variación en el valor de acciones o bonos en cartera.
- **Riesgo de Liquidez.** El riesgo de que el grupo no pueda cumplir con sus obligaciones de corto plazo sin incurrir en costos excesivos o tener que vender activos a pérdida.
- **Riesgo Operativo.** Pérdidas resultantes de fallas en procesos internos, errores humanos, fallos en los sistemas tecnológicos o eventos externos.



Durante 2025 se evaluaron riesgos, considerados dentro de la elaboración, diseño y revisión de nuestra estrategia.



- **Riesgo de Cumplimiento y Legal.** La posibilidad de sanciones legales, multas financieras o pérdidas materiales por incumplir leyes, regulaciones, contratos o estándares éticos.
- **Riesgo Reputacional.** El daño a la imagen del grupo que provoca pérdidas de confianza de los clientes, inversionistas o reguladores.
- **Riesgo Estratégico.** Surge de decisiones de negocio erróneas o de la incapacidad de adaptarse a cambios en el mercado.
- **Riesgo ASG (ambiental, social y de gobernanza).** Riesgos derivados del cambio climático o de malas prácticas de gobierno corporativo.

La digitalización ha hecho posible ampliar la cobertura de los servicios y productos financieros a muchas personas. Sin embargo, de la mano con esta transformación, se hace imprescindible garantizar la protección de los datos y la privacidad de los clientes con una sólida gestión de ciberseguridad.

Durante 2025 se evaluaron riesgos, considerados dentro de la elaboración, diseño y revisión de nuestra estrategia. Se incorporaron nuevos recursos en las distintas subsidiarias, como el oficial de ciberseguridad, especialistas y analistas en divisiones concretas, para tecnificar la gestión.

- **Riesgos emergentes.** El año 2025 fue uno de coyunturas internacionales que afectaron la volatilidad de los precios, siendo un reto para la estabilidad financiera y económica. En respuesta, JMMB se mantuvo un monitoreo constante y vigilante a los fines de procurar la toma de decisiones basada en riesgo, evidenciado en la estabilidad de los indicadores de riesgo y regulatorios a través de cada uno de los vehículos legales de JMMB República Dominicana.

El mayor riesgo emergente que se identifica para el 2026 es el riesgo de la Inteligencia Artificial Generativa y su impacto en las funciones del grupo financiero. El uso de la AI Generativa ha pasado de ser una novedad a una herramienta central en la banca. Sin embargo, su adopción introduce una nueva categoría de riesgos que se deben monitorear con rigurosidad,

JMMB CONTRIBUYE A LA

Evolución de RD

En JMMB creemos que cada acción cuenta cuando se trata de construir un futuro mejor.

En el 2025, reafirmamos nuestro compromiso con las personas y **el planeta**, impulsando iniciativas que no solo generan impacto, sino que también inspiran. Nos unimos como equipo para participar en jornadas de limpieza de playas, cuidando la belleza y salud de nuestras costas.

Acompañamos a niños de bajos recursos en su regreso a clases, **donando útiles y materiales** que abren puertas a nuevas oportunidades. Colaboramos con Caribbean Educa en su campamento para niños de bajo recursos. Nuestro compromiso también se extendió a las familias que enfrentan momentos difíciles: a través de la Fundación Saint Jude, donamos en los eventos deportivos cuyos fondos se destinaron **a apoyar a niños y familias que luchan para recobrar su salud.**

Además, participamos en patrocinios de carácter deportivo y social, fortaleciendo la integración y el desarrollo comunitario, y manteniéndonos siempre en contacto con las necesidades reales de la comunidad.

Cada una de estas acciones refleja nuestra convicción de que el verdadero éxito se mide por el bienestar que generamos y el legado positivo que dejamos para las próximas generaciones.

**JMMB
SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE
INVERSIÓN, S.A.**



Un 2025
CRECIENDO

Presentación del Presidente

DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Estimados Accionistas,

En nombre del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., me complace presentar la Memoria Anual correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025.

El entorno económico y financiero durante el período continuó marcado por factores de incertidumbre a nivel internacional, incluyendo retos asociados a inflación, tasas de interés, tensiones geopolíticas y volatilidad en los mercados. A pesar de ello, la República Dominicana mantuvo un desempeño económico positivo y condiciones favorables para el desarrollo del mercado de valores y de la industria de fondos de inversión.

En este contexto, JMMB SAFI continuó fortaleciendo su posicionamiento institucional, enfocada en una gestión responsable, prudente y orientada a la creación de valor sostenible para los aportantes y demás grupos de interés. Durante el año, la sociedad mantuvo su compromiso con el fortalecimiento de sus capacidades internas, la eficiencia operativa, la adecuada gestión de riesgos y el cumplimiento regulatorio.

La industria de fondos de inversión continúa mostrando importantes oportunidades de crecimiento y desarrollo, y entendemos que existe un espacio significativo para seguir promoviendo una mayor cultura de inversión colectiva y soluciones de inversión de largo plazo que contribuyan al desarrollo económico del país.

Asimismo, continuamos enfocados en fortalecer relaciones de largo plazo con actores estratégicos del sistema financiero y del sector empresarial, permitiéndonos identificar y estructurar oportunidades de inversión sostenibles y alineadas con las necesidades del mercado dominicano.

Desde el Consejo de Administración, reafirmamos nuestro compromiso con una gestión fiduciaria íntegra, transparente y alineada con los más altos estándares de gobierno corporativo, siempre orientada a preservar la confianza de nuestros aportantes, clientes y aliados estratégicos.

Agradezco sinceramente la confianza depositada en nuestra institución y reitero nuestro compromiso de continuar trabajando con responsabilidad, visión estratégica y enfoque sostenible hacia el futuro.

**Reafirmamos
nuestro
compromiso
con una gestión
fiduciaria
íntegra.**

Isaac Castañeda

Presidente del Consejo de Administración



CARTA DEL

Vicepresidente Ejecutivo

2025 ha sido un año para enmarcar. Un año en el que JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión no solo continuó creciendo, sino que protagonizó hitos que dejarán huella en la historia del mercado de capitales dominicano y en la transición energética de toda la región. Resultados financieros récord, adquisiciones estratégicas de envergadura e inauguraciones históricas: eso es lo que nos regaló 2025.

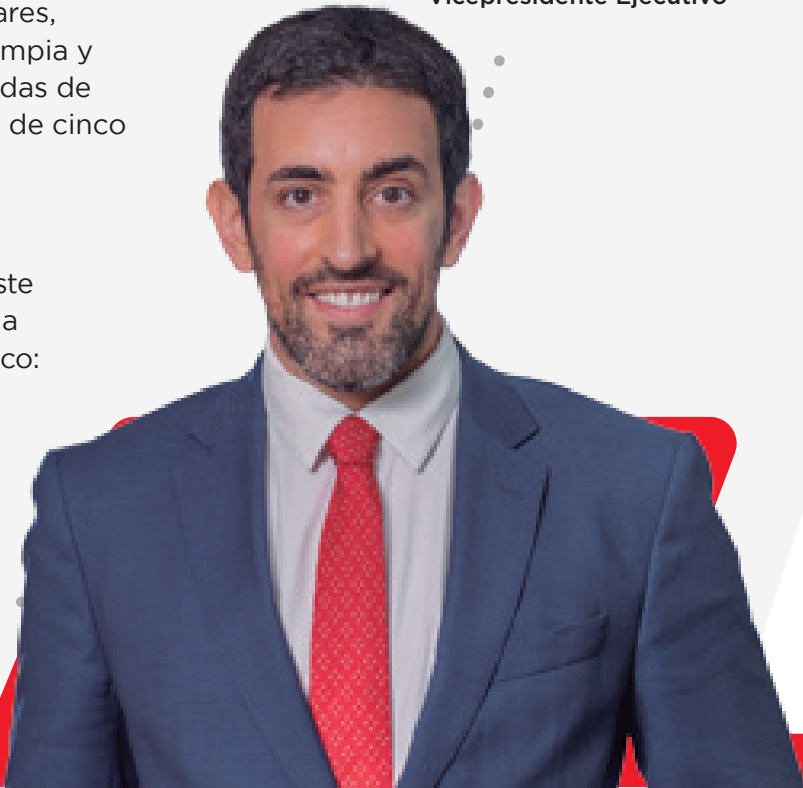
Un hito que ilumina toda la región: Cotoperí Solar. En noviembre de 2025, fue inaugurado Cotoperí Solar, el mayor complejo fotovoltaico de Centroamérica y el Caribe, con una capacidad instalada de 162.6 megavatios pico y ubicado en Guaymate, La Romana. El proyecto, compuesto por tres plantas solares, generará anualmente 286 GWh de energía limpia y evitará la emisión de más de 210,000 toneladas de CO2 al año, equivalente a la siembra de más de cinco millones de árboles.

El JMMB Fondo de Energía Sostenible (FES), administrado por nuestra SAFI, participa en este proyecto a través de Cotosolar Holding, junto a Acciona Energía. Este logro no es solo numérico: es la confirmación de que los ahorros de los dominicanos pueden financiar infraestructura que transforma a todo un país.

De cara a 2026:
simplificar para
crecer mejor.
Entrar en 2026
con resultados
récord es motivo
de satisfacción.

Alberto Viu Alegre

Vicepresidente Ejecutivo



La adquisición más grande del sector energético dominicano. En julio de 2025, el FES cerró la que se considera la adquisición más significativa de parques solares en la historia de República Dominicana: la compra de seis parques solares pertenecientes a la empresa española Dominion, en una operación valorada en más de USD 375 millones, con otro fondo local como coinversionista.

Los activos adquiridos suman una capacidad instalada conjunta de 360 megavatios pico y cuentan con contratos de compraventa de energía (PPA) a largo plazo ya establecidos. Con esta incorporación, el FES pasó de tener en cartera 265.5 MWp de energía renovable a 625.5 MWp, consolidando a JMMB Funds como un actor determinante de la transición energética regional. Una apuesta de largo plazo, con propósito y con retorno.

Resultados financieros que marcan un nuevo estándar. El desempeño financiero de la SAFI en 2025 no deja lugar a dudas: cerramos el año con récord en fondos bajo administración, alcanzando DOP 14,640 millones, lo que representa un crecimiento del 20% respecto al año anterior. Nuestra base de clientes creció un 13%, evidenciando que más dominicanos confían en nuestros fondos como vehículo para hacer crecer su patrimonio.

En términos de rentabilidad sobre el patrimonio, el ROAE superó el 25%, un indicador que refleja la solidez de nuestra gestión y la eficiencia de nuestra operación. A esto se suma la calificación crediticia A+af otorgada por Feller Rate, la más alta de nuestra historia, que refrenda la confianza del mercado en nuestra capacidad de administrar activos con rigor y criterio. Seguimos siendo, además, una SAFI rentable y bien capitalizada, con una base patrimonial que se fortalece ejercicio tras ejercicio.

Nada de esto habría sido posible sin el apoyo de las Administradoras de Fondos de Pensiones, que siguen canalizando parte del ahorro de los trabajadores dominicanos hacia proyectos que generan valor real para el país. Su confianza es, también, nuestra responsabilidad.

De cara a 2026: simplificar para crecer mejor. Entrar en 2026 con resultados récord es motivo de satisfacción, pero no de complacencia. Tenemos por delante una agenda de transformación que nos posicionará aún mejor de cara a los años venideros.

Una de nuestras prioridades más inmediatas es la fusión de nuestros dos fondos inmobiliarios, ya aprobada tanto por las Asambleas de cada uno como por el regulador. Esta integración simplificará la estructura, mejorará la liquidez del fondo resultante, optimizará los costos operativos y permitirá una gestión más eficiente del portafolio inmobiliario, en beneficio directo de nuestros inversionistas.

De manera complementaria, hemos tomado la decisión estratégica de liquidar el Fondo de 90 días. La razón es sencilla: queremos enfocar nuestra energía y recursos en los productos que mayor valor generan para nuestros clientes y donde podemos hacer una diferencia real. Un portafolio más enfocado nos permite una mejor gestión, una propuesta de valor más clara y, en última instancia, mejores resultados para todos. El camino que tenemos por delante es claro: menos complejidad, más foco, más valor.

Para cerrar, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a nuestros accionistas, a cada miembro del equipo y, muy especialmente, a nuestros inversionistas, cuya confianza es el motor de todo lo que hacemos. 2025 fue un año extraordinario, y lo fue porque lo construimos juntos. Los resultados son de todos.

Nuestro Consejo

DE ADMINISTRACIÓN

**ISAAC
CASTAÑEDA**

Presidente del Consejo
de Administración



Posee un MBA con concentración en Finanzas de The Wharton School y es Licenciado en Economía y Filosofía por Columbia College. Cuenta con más de treinta (30) años de experiencia en inversiones, administración de activos y mercados emergentes, habiendo ocupado posiciones en instituciones financieras internacionales como Bankers Trust y Deltec Asset Management. En República Dominicana, lideró Inversiones Hielo Nacional, S.A. (hoy Grupo Empresarial Alaska), desempeñándose como Gerente General y Presidente del Consejo de Directores hasta el año 2020. Actualmente, se dedica a inversiones privadas en el sector inmobiliario y es miembro del Consejo de Administración de JMMB SAFI desde marzo de 2021.

**JUAN JOSÉ MELO
PIMENTEL**

Vicepresidente del Consejo
de Administración



Ingeniero Industrial (PUCMM) con Maestría en Finanzas (Universidad de Comillas, Madrid). Tiene más de 15 años de experiencia en el sector financiero y actualmente es Presidente Ejecutivo de JMMB República Dominicana, liderando las operaciones del grupo en el país. Es socio fundador de Melcon Inversiones & Construcciones y participa en asociaciones empresariales. Preside la Cámara de Comercio de Jamaica en RD y es vocal de la Asociación de Puestos de Bolsa. Fue Gerente General de JMMB Bank (2015-2019), liderando su transición a banco múltiple, y ha participado en procesos de adquisición y fusión de entidades financieras. Además, ocupa cargos en los consejos de administración de varias entidades del Grupo JMMB. Desde mayo de 2022 es miembro del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondo de Inversión, S.A.

**WALLIS PONS
CARDI**

Miembro Externo
Independiente - Secretaria



Posee una Maestría en Propiedad Intelectual del Franklin Pierce Center for Intellectual Property y es Licenciada en Derecho por la PUCMM. Cuenta con más de veinte (20) años de experiencia en propiedad intelectual, telecomunicaciones, privacidad, regulación, litigios y protección al consumidor. Ha ocupado posiciones de liderazgo en importantes asociaciones internacionales vinculadas a propiedad intelectual y privacidad, además de desempeñarse como profesora universitaria en esta materia. Fue miembro del Consejo de Administración de JMMB Bank hasta febrero de 2025 y actualmente es miembro del Consejo de Administración de JMMB SAFI desde esa misma fecha.

**ROBERTO JIMÉNEZ
COLLIE**

Miembro Externo
Patrimonial



Licenciado en Economía por la Universidad de Concordia, en Montreal, Canadá. Cuenta con una destacada trayectoria empresarial en los sectores de telecomunicaciones, agroindustria y comercio internacional. Fue fundador y director de ASTER Comunicaciones, así como socio fundador de TELECOM en la República Dominicana. Asimismo, ocupó posiciones ejecutivas en empresas internacionales vinculadas al comercio de commodities agrícolas, incluyendo Newfield Partners LTD y Balfour Maclaine & Incotrade, liderando operaciones y negocios para mercados de Latinoamérica. Su experiencia combina gestión empresarial, desarrollo de negocios y visión estratégica en mercados internacionales. Actualmente, se desempeña como empresario e inversionista y es miembro del Consejo de Administración de JMMB SAFI desde el 30 de marzo de 2021.

**RODOLFO
CABELLO BLANCO**

Miembro Externo
Independiente



Ingeniero Civil Electricista por la Universidad de Chile, donde también obtuvo la Licenciatura en Ciencias de la Ingeniería, y cuenta con un MBA Executive y estudios especializados en administración y evaluación de proyectos. Asimismo, ha participado en diversos programas internacionales de gestión, regulación y mercados eléctricos impartidos por reconocidas instituciones académicas. Posee una amplia trayectoria en los sectores energético y financiero, ocupando posiciones de alta dirección en empresas y organismos vinculados al mercado eléctrico en República Dominicana y Panamá, incluyendo AES Dominicana, AES Panamá, Itabo, S.A. y la CDEEE. Su experiencia también abarca asesoría a inversionistas en adquisiciones de activos estratégicos del sector energético. Actualmente, se desempeña como Asesor de la Presidencia y del Consejo de Administración del Grupo Estrella, además de participar activamente en comités de inversión, riesgos y cumplimiento en entidades del sector financiero. Es miembro del Consejo de Administración de JMMB SAFI desde el 3 de junio de 2013.

Administradores

DE FONDOS

SHANTALL
RAMÍREZ



MARÍA AMELIA
JIMÉNEZ



IAN
TAPIA



Para mí la Visión del Amor de JMMB es un pilar esencial de nuestra organización que promueve no solamente la vivencia constante de los valores que nos definen, sino que también procura que esos valores se consoliden como un sello distintivo en el sector que nos desempeñamos y en cada interacción con nuestros clientes.

Para mí, nuestro enfoque como organización implica asumir cada responsabilidad con un alto sentido de compromiso, entendiendo el impacto que tienen nuestras decisiones en los demás. Es actuar con integridad y una visión de largo plazo, siempre poniendo en el centro la confianza que depositan nuestros clientes en nosotros.

Trabajar en JMMB es una oportunidad de usar mis conocimientos y experiencia en lograr las mejores rentabilidades para nuestros clientes. Es un espacio donde la gerencia trabaja como equipo, para poner a la disposición las mejores tácticas a favor de nuestros inversionistas.

NUESTRO EQUIPO Gerencial

EVELYN PANIAGUA
Gerente de Contabilidad

EDWIN SANTANA
Gerente de Operaciones

KAMILA STROFFER
Oficial de Cumplimiento

ANYELY PÉREZ
Ejecutivo de Control Interno

DIANA SUÁREZ
Gerente de Riesgo

Corporativo

Durante el año 2025, JMMB SAFI continua con su compromiso con la consolidación de un marco de gobierno corporativo afín con la entidad, que sirva de sustento para una gestión ética, transparente y orientada a la sostenibilidad del negocio.

La entidad reconoce que un buen gobierno corporativo es esencial para generar confianza entre los accionistas, reguladores, clientes y demás grupos de interés.

El Consejo de Administración mantuvo un rol activo en la supervisión y seguimiento del cumplimiento normativo, la estrategia y la administración de los riesgos inherentes a la operación. Asimismo, se promovió la mejora continua del modelo de gobernanza, incorporando nuevos lineamientos y ajustando las prácticas internas.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración sostuvo reuniones ordinarias mensuales durante todo el período 2025, todas con un quórum adecuado. En dichas sesiones se abordaron temas clave como:

- El seguimiento a la ejecución del Plan Estratégico y del presupuesto institucional.
- La evaluación de los principales indicadores de riesgo financiero y no financiero y muy especialmente la reformulación y mejora de las políticas y controles de la gestión integral de los riesgos .
- La revisión periódica de políticas y procedimientos internos.
- La supervisión del marco de cumplimiento normativo y gestión PLAFT.
- La aprobación de iniciativas orientadas al fortalecimiento de la cultura de riesgos y a la eficiencia operativa.

Asimismo, durante el 2025, el Consejo de Administración dio seguimiento al cumplimiento de los planes de acción derivados del proceso de autoevaluación anual, los cuales fueron ejecutados en su totalidad durante el ejercicio.

El Consejo contó con el apoyo de comités especializados, cuyas funciones y actividades se alinean con las mejores prácticas de gobernanza y la normativa vigente.

Principios Éticos y Transparencia

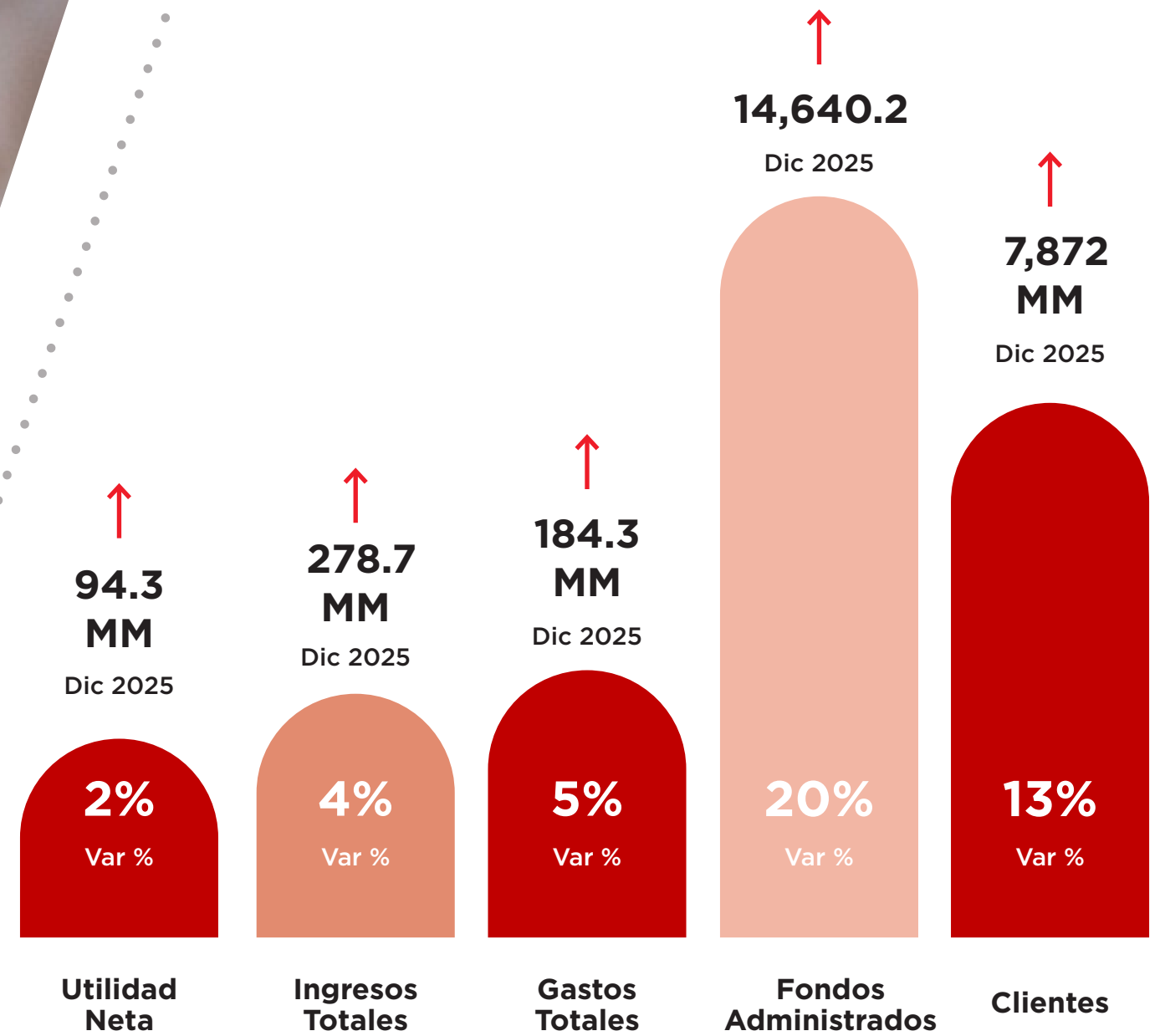
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. continúa promoviendo una cultura organizacional basada en valores éticos, integridad y responsabilidad. La transparencia en la gestión y en la divulgación de información ha sido una prioridad, reforzada a través de canales institucionales como la página web corporativa y los reportes periódicos a los grupos de interés.



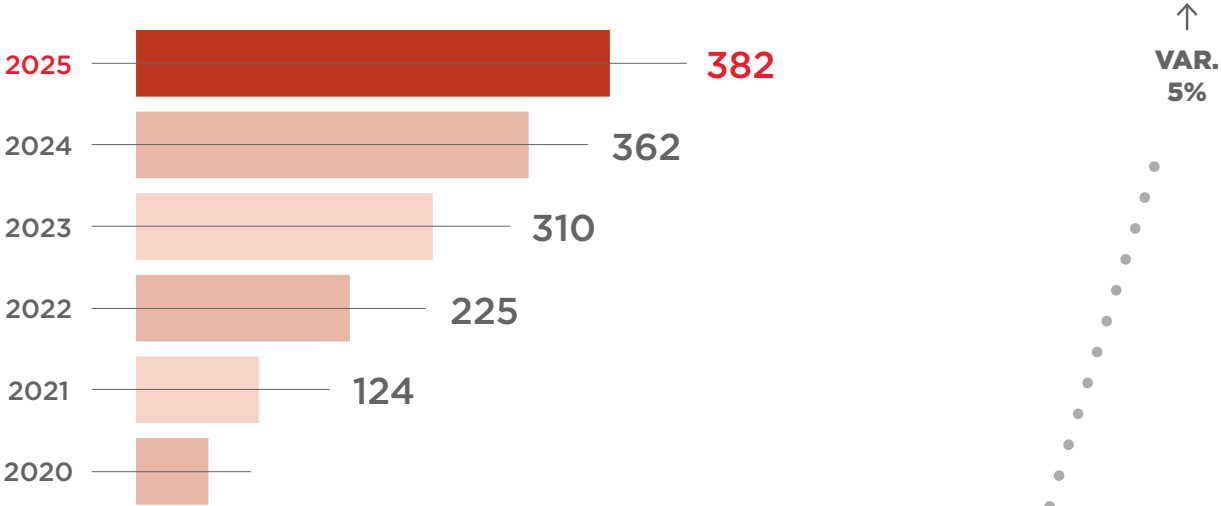


JMMB SAFI,

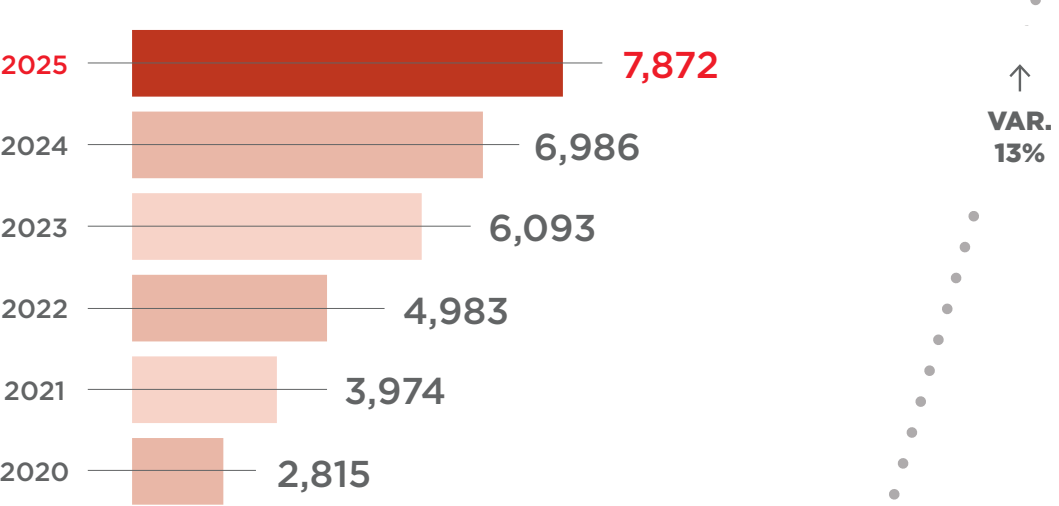
INDICADORES FINANCIEROS



Total Patrimonio (MM DOP)



Clientes (Cantidad)

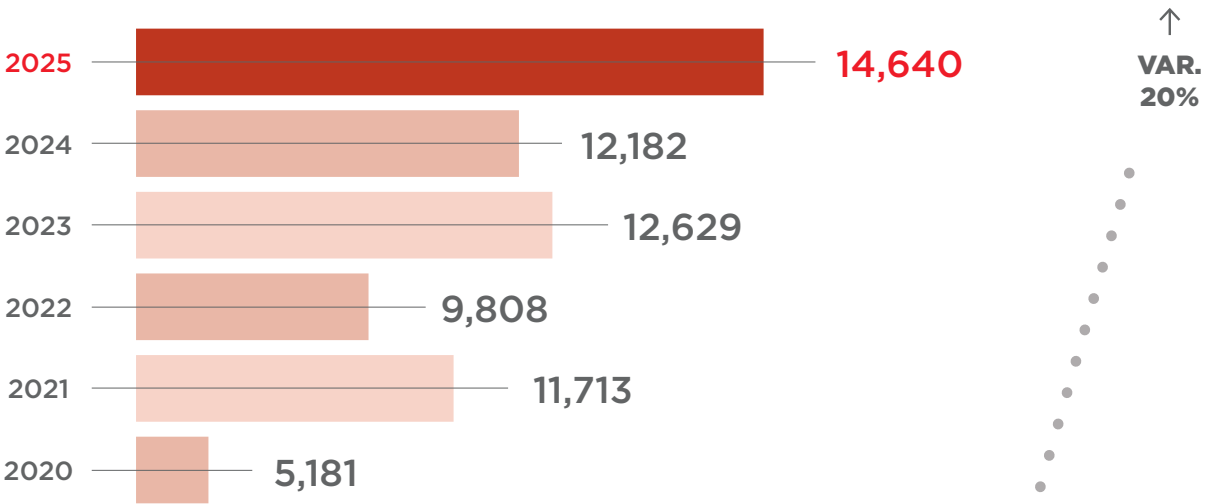


El patrimonio al 31 de diciembre del 2025 fue de DOP\$382 millones y la rentabilidad promedio de este fue de 27%

La cartera de clientes creció un 13% respecto al año anterior.

MÁS CLIENTES AÑO TRAS AÑO, MÁS FONDOS BAJO ADMINISTRACIÓN

Fondos Administrados (MM DOP)



Los fondos bajo administración ascendieron a DOP\$14,640 millones al cierre del 2025.





Logros 2025

- Calificación de crédito A+af otorgada por Feller Rateen SAFI
- ROAE superior al 25%.
- Más de USD\$11.00M en nuevo capital asignado a proyectos de energía renovable a través de FES.
- Inauguración del Parque Solar Cotoperi, el proyecto solar más grande del Caribe.

JMMB SAFI ha sentado la bases para un 2026 de metas: seguir atrayendo clients al mercado de valores, seguir ofreciendo una alternativa de inversión para cada tipo de clientes



ESTADOS FINANCIEROS

**JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2025

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S.A.
RNC 1-01-02591-3

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 23, suite 2300
Apartado Postal 10148

T. (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51700

T. (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), aplicables a auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Administradora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los encargados del gobierno corporativo de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Administradora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de incorrección material ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



17 de marzo de 2026

Santo Domingo,
República Dominicana

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 22	48,987,922	4,022,085
Cuentas por cobrar:			
Entes relacionados	10, 18, 22	24,206,550	19,812,900
Funcionarios y empleados		94,000	110,000
Otras cuentas por cobrar		<u>314,823</u>	<u>-</u>
	22	24,615,373	19,922,900
Activos por impuestos corrientes	17	-	9,575,619
Gastos pagados por anticipado	11	3,478,960	3,445,680
Inversiones en instrumentos financieros:			
a costo amortizado	9, 10, 22	20,883,572	23,487,292
a valor razonable	9, 10, 22	<u>647,449,987</u>	<u>728,059,488</u>
Total activos circulantes		745,415,814	788,513,064
Activos no circulantes:			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	3,324,088	4,359,127
Propiedad de inversión	13	59,438,335	55,722,820
Derecho de uso de activos	19	6,852,098	9,629,090
Impuesto sobre la renta diferido	17	715,406	908,009
Otros activos	22	<u>777,024</u>	<u>756,842</u>
Total activos no circulantes		<u>71,106,951</u>	<u>71,375,888</u>
Total activos		<u>816,522,765</u>	<u>859,888,952</u>

(Continúa)

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	22	2,582,220	5,094,309
Entes relacionados	10	<u>59,883</u>	<u>244,461</u>
Total cuentas por pagar	22	2,642,103	5,338,770
Impuesto sobre la renta por pagar	17	9,588,715	-
Documentos por pagar	10,15, 22	386,425,389	454,437,527
Porción corriente pasivo por arrendamiento	15, 19, 22	5,725,488	3,745,136
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14, 22	<u>26,129,782</u>	<u>27,325,655</u>
Total pasivos circulantes		430,511,477	490,847,088
Pasivo por arrendamiento	15, 19, 22	<u>4,473,533</u>	<u>6,902,961</u>
Total pasivos		<u>434,985,010</u>	<u>497,750,049</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	15, 16	176,941,100	176,941,100
Reserva legal		17,694,110	17,694,110
Resultados acumulados		<u>186,902,545</u>	<u>167,503,693</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>381,537,755</u>	<u>362,138,903</u>
		<u>816,522,765</u>	<u>859,888,952</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Viu Alegre
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	10, 18	268,070,451	223,874,892
Comisión por desempeño	10, 18	3,575,345	1,489,586
Otros ingresos	13, 18	<u>8,550,026</u>	<u>17,777,585</u>
		280,195,822	243,142,063
Gastos operacionales - generales y administrativos	10, 12, 19, 20 , 21	<u>155,451,077</u>	<u>153,297,930</u>
Beneficio en operaciones		<u>124,744,745</u>	<u>89,844,133</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	8, 9, 10	17,866,981	49,648,242
Intereses causados	10, 15, 19	(43,921,573)	(34,457,064)
Cambios en el valor razonable de las inversiones	9	20,866,564	11,399,473
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	15	<u>3,701,334</u>	<u>(1,194,022)</u>
Ingresos (costos) financieros, neto		<u>(1,486,694)</u>	<u>25,396,629</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	17	123,258,051	115,240,762
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(28,859,199)</u>	<u>(22,812,212)</u>
Beneficio neto		<u>94,398,852</u>	<u>92,428,550</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Viu Alegre
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2024	15, 16	140,000,000	13,724,138	156,621,717	310,345,855
Resultado del año - beneficio neto		-	-	92,428,550	92,428,550
Transacciones con los accionistas de la Administradora - contribuciones y distribuciones:					
Capitalización de utilidades	15, 16	36,941,100	-	(36,941,100)	-
Dividendos pagados en efectivo	16	-	-	(40,635,502)	(40,635,502)
Transferencia a reserva legal	16	<u>-</u>	<u>3,969,972</u>	<u>(3,969,972)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	16	176,941,100	17,694,110	167,503,693	362,138,903
Resultado del año - beneficio neto		-	-	94,398,852	94,398,852
Transacciones con los accionistas de la Administradora - contribuciones y distribuciones dividendos pagados en efectivo					
	16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(75,000,000)</u>	<u>(75,000,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	16	<u>176,941,100</u>	<u>17,694,110</u>	<u>186,902,545</u>	<u>381,537,755</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Viu Alegre
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		94,398,852	92,428,550
Ajustes por:			
Depreciación	12, 20	1,648,169	2,025,271
Amortizaciones por derecho de uso	19, 20	4,980,513	5,620,486
Ingresos financieros netos		26,054,592	(15,191,178)
Impuesto sobre la renta corriente	17	28,666,596	17,833,690
Impuesto sobre la renta diferido	17	192,603	4,978,522
Ganancia neta no realizada en valorización de inversiones	9	(5,309,165)	(21,638,531)
Ganancia neta no realizada en valorización de propiedad de inversión	13	(3,715,515)	(5,519,114)
Ganancia en remediación de pasivos por arrendamientos	17	-	(7,603,183)
Efecto de fluctuación de monera extranjera sobre documento por pagar y pasivo por arrendamiento	15	11,729,782	21,021,763
		<u>158,646,427</u>	<u>93,956,276</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(4,692,473)	4,179,043
Gastos pagados por anticipado		(33,280)	(147,164)
Otros activos		(20,182)	48,307,256
Cuentas por pagar		(2,696,668)	(2,507,329)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(1,195,872)</u>	<u>6,925,401</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		150,007,952	150,713,483
Intereses cobrados	8, 9	17,866,981	49,648,242
Intereses pagados	15	(19,894,318)	(15,031,663)
Impuestos pagados	17	<u>(9,502,262)</u>	<u>(15,698,774)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>138,478,353</u>	<u>169,631,288</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Aumento o disminución en inversiones		88,522,386	(165,153,072)
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	12	<u>(613,130)</u>	<u>(1,918,744)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>87,909,256</u>	<u>(167,071,816)</u>
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	15	143,800,000	118,265,000
Préstamos pagados	15	(243,676,800)	(180,361,859)
Dividendos pagados en efectivo	16	(75,000,000)	(40,635,502)
Arrendamientos pagados	15,17, 19	<u>(6,544,972)</u>	<u>(5,575,355)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(181,421,772)</u>	<u>(108,307,716)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		44,965,837	(105,748,244)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,022,085</u>	<u>109,770,329</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>48,987,922</u>	<u>4,022,085</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Viu Alegre
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) fue constituida el 3 de junio de 2013 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 1ro. de septiembre de 2014.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

En fecha 9 de enero de 2015, fue emitida la Certificación núm. SIVAF-010 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), mediante la cual certifica la inscripción de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. en el registro de Mercado de Valores y Productos en calidad de Sociedad Administradora de Fondos.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora mantiene registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana los siguientes fondos de inversión:

- 1) JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero: Fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 26 de mayo de 2015, mediante el número de registro SIVFIA-009.
- 2) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario: Es un patrimonio colectivo que invierte en inmuebles para su arrendamiento, las cuotas de participación tienen un valor nominal de \$1,000 y fue aprobado mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 20 de noviembre de 2015, mediante el número de registro SIVFIC-012.
- 3) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II: Es un fondo de patrimonio colectivo que invierte en inmuebles para arrendamiento, las cuotas de participación tienen un valor nominal de \$1,000 y fue aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores de fecha 1ro. de noviembre de 2019, mediante el número de registro SIVFIC-048.
- 4) JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días: Es un fondo de inversión abierto de renta fija con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 17 de febrero de 2017, mediante el número de registro SIVFIA-025.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 5) JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares: Fondo abierto de renta fija a corto plazo con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 21 de mayo de 2019, mediante el número de registro SIVFIA-043.
- 6) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible: Fondo cerrado con el objetivo de generación de ingresos recurrentes a corto plazo mediante la inversión en valores representativos de capital o deuda en sociedades comerciales, entidades y fideicomisos destinados a la generación de energía renovable y/o energía limpia. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 25 de marzo de 2021, mediante el número de registro SIVFIC-055.
- 7) JMMB Fondo de inversión Cerrado de Desarrollo: Fondo cerrado con el objetivo de generación de ingresos recurrentes a corto plazo mediante la inversión en valores representativos de deuda no inscritos en el registro que tengan como fin el desarrollo de determinadas sociedades, proyectos, infraestructura, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro del sector público y privado, domiciliadas en la República Dominicana y cuyas actividades no se desarrollen en el sector financiero. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 6 de marzo de 2023, mediante el número de registro SIVFIC-068.

La Administradora es una subsidiaria de JMMB Holding Company Limited, S. R. L. quien posee un 70 %, la cual, a su vez, es poseída 100 % por JMMB Limited, quien es Casa Matriz del Grupo JMMB.

La Administradora está ubicada en la av. Gustavo Mejía Ricart núm. 102, esquina av. Abraham Lincoln, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia de la Administradora en fecha 17 de marzo de 2026. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros que se acompañan están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 19 - Arrendamientos: determinación de si un contrato contiene un arrendamiento y clasificación de arrendamientos.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, se incluye en las siguientes notas:

- ♦ Nota 13 - Determinación del valor razonable de la propiedad de inversión con base al método de mercado.
- ♦ Nota 17 - Reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles, así como de la diferencia temporaria originada por otras diferencias de tiempo.
- ♦ Nota 22 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

4.3 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3, y reporta directamente al Comité de Inversiones.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.3 Medición de los valores razonables (continuación)**

El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las Normas Contables NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse. Los asuntos significativos de valuación se reportan al Comité de Inversiones de la Administradora.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Administradora utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Administradora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa que ocurrió el cambio.

La información sobre los supuestos hechos en la medición de los valores razonables se presenta en la nota 22.1 - Instrumentos financieros - administración del riesgo financiero - clasificaciones contables y valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, con excepción de las inversiones en instrumentos financieros y la propiedad de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados (véase notas 9, 13 y 22).

6 Políticas contables materiales

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Ingreso por actividades ordinarias procedentes de contratos***Comisión por administración***

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto sobre el valor del patrimonio neto diario de cada fondo de inversión administrado, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

Comisión por desempeño

Estas comisiones se originan por los servicios financieros provistos a algunos fondos de inversión administrados por la Administradora. Las comisiones por desempeño de los fondos se registran cuando se devengan de conformidad con los términos fijados en el prospecto de emisión de los fondos que la contemplan sobre el excedente en los indicadores comparativos de rendimiento de dichos fondos.

6.3 Beneficios a los empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Aportes al plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social, de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, el cual consiste en los aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.3 Beneficios a los empleados (continuación)****6.3.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

6.4 Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, intereses pagados sobre préstamos, intereses sobre arrendamientos, ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y cambios en el valor razonable de las inversiones.

Los ingresos y costos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Estos se reconocen en resultados, excepto cuando se relacionan directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados de situación financiera. El impuesto corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida en que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas impositivas, contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Mobiliario, equipos y mejoras**6.6.1 Reconocimiento y medición**

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos y mejoras.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora recibirá beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Administradora obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que el mobiliario y equipos estén instalados y listos para su uso, o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipos y mejoras son como sigue:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>10</u>

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

6.7 Propiedad de inversión

La propiedad de inversión comprende la edificación adquirida para generar renta y ganancia de capital.

Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, el cual incluye la proporción del costo de adquisición de la edificación ubicada en un piso del edificio de oficinas corporativas y los costos posteriores pagados a contratistas en su adecuación para darle la condición actual, tales como planeación y diseño de las oficinas, permisos y otros costos relativos a la construcción de la oficina.

Las propiedades de inversión son dadas de baja en cuentas cuando son desapropiadas o cuando quedan permanentemente retiradas de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación.

La ganancia o pérdida en la disposición de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el resultado neto proveniente de la disposición y su importe en libros) se reconoce en los resultados.

La transferencia de las propiedades arrendadas es realizada cuando existe un cambio en el uso de estas, evidenciado por el inicio de uso de la propiedad por parte de la Administradora o cuando la gerencia comienza a realizar gestiones para utilizarla para fines de desarrollo del negocio como oficina administrativa.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)**

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Administradora cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Administradora puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión. Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Administradora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Administradora.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Administradora de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos del principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Administradora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Administradora considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Características de apalancamiento.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho a la Administradora a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos del principal e intereses (continuación)***

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Administradora realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Administradora también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera, solamente cuando la Administradora tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.9 Capital social

6.9.1 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

6.10 Deterioro

6.10.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

La Administradora reconoce correcciones del valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- ♦ Activos del contrato.

La Administradora mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Administradora y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Administradora asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Administradora considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Administradora considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación, o un período más corto, si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Administradora está expuesta al riesgo de crédito.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.10 Deterioro (continuación)

6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Administradora espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, la Administradora evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección del valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones para pérdidas de valor de los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos. Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 90 días, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.2 Activos no financieros**

Al final de cada período sobre los que se informa, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro del valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo por su uso continuo, y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y para reducir el importe en libros de los demás activos sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor, reconocida con respecto a la plusvalía, no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro solo se reversará hasta el importe del activo que no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se habría reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.11 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Administradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Administradora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Administradora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Administradora al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Administradora ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base como los de propiedad, mobiliario y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Administradora. Generalmente, la Administradora usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Administradora determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo del activo arrendado.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario (continuación)***

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento son como sigue:

- ♦ Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia).
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía del valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Administradora esté razonablemente segura de ejercer; pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional, si la Administradora está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que la Administradora esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Administradora acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía del valor residual; si la Administradora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados, si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Administradora presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamientos en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Administradora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de tecnología de la información. La Administradora reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.13 Beneficio en operaciones**

El beneficio (pérdida) en operaciones es el resultado generado de las actividades continuas de producción de ingresos principales de la Administradora, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio (pérdida) en operaciones excluye los ingresos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.14 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Administradora a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, la Administradora mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo. Un mercado se considera activo, si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Administradora mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Administradora determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para distinguir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por información observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas emitidas y enmiendas a normas

7.1 Normas contables emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2025 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros.

a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, y se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2027. La nueva norma introduce los nuevos requisitos clave siguientes:

- ♦ Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.
- ♦ Las medidas de desempeño, definidas por la administración (MPM, por sus siglas en inglés), se detallan en una nota en los estados financieros.
- ♦ Proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades deben utilizar el subtotal de la utilidad operativa como punto de partida para el estado de flujos de efectivo al presentar los flujos de efectivo operativos según el método indirecto.

La Administradora todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de pérdidas y ganancias de la Administradora, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM.

La Administradora también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

b) Otras normas de contabilidad

No se espera que las siguientes normas nuevas y sus modificaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora:

- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 7 y 9).
- ♦ Contratos basados en electricidad dependientes de la naturaleza (modificaciones a las NIIF 7 y 9).

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Caja chica	15,000	15,000
Cuentas corrientes (a)	1,144,182	294,622
Cuentas de ahorro (b)	<u>47,828,740</u>	<u>3,712,463</u>
	<u>48,987,922</u>	<u>4,022,085</u>

(a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, algunos de los cuales generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 1 % y 3.45 % para ambos períodos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos generados por estos depósitos ascendieron a RD\$891,538 y RD\$1,296,549, respectivamente, los cuales se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a cuentas de ahorro en instituciones financieras locales que incluye saldos por \$760,513 y \$60,970, respectivamente.

9 Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un resumen de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones medidas a costo amortizado - depósitos en bancos locales (a)	<u>20,883,572</u>	<u>23,487,292</u>
Inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados:		
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda (b)	2,632,719	126,437,081
Cuotas de participación en fondos de inversión (c)	1,050,329	2,289,435
Fondos de inversión cerrado y de desarrollo (d)	<u>643,766,939</u>	<u>599,332,972</u>
	<u>647,449,987</u>	<u>728,059,488</u>

(a) Corresponde a certificados de depósitos en bancos locales con tasa de interés anual de 3.41 % para el 2025 y 4.32 % para el 2024, con vencimientos en enero de 2026 para los saldos de 2025 y entre enero y septiembre de 2025 para los saldos de 2024. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$5,079,754 y RD\$2,421,255, respectivamente, y se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

- (b) Corresponden a inversiones en títulos de deuda emitidas por el sector público y el sector privado denominadas en pesos dominicanos (RD\$), con tasas de interés anual que oscilan entre 8 % y 13 % para el 2025 y 2024, respectivamente. Estas inversiones mantienen vencimiento original que oscila entre 1 y 9 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$990,282 y RD\$13,288,765, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (c) Corresponden a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y fondos abiertos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$499,529 y RD\$1,724,318, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de ese año que se acompañan.
- (d) Corresponde a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrado inmobiliario y fondo de desarrollo de sociedades, denominados ambos en dólares estadounidenses (\$) y administrados por la Administradora. Las cuotas de estos fondos tienen vencimiento original de 15 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos instrumentos generaron ingresos por RD\$10,403,378 y RD\$30,917,355, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados generaron ingresos netos por cambio en el valor de mercado de RD\$20,866,564 y RD\$11,399,473, respectivamente, los cuales se presentan como cambios en el valor razonable de inversiones en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Al 31 de diciembre 2025 y 2024 las ganancias netas no realizadas por la valorización de inversiones ascendían a RD\$5,309,165 y RD\$21,638,531, respectivamente.

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados

Los saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los años terminados en esas fechas son como sigue:

Saldos

	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Inversiones en instrumentos financieros (a)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Documentos por pagar (b)</u>
2025					
Jamaica Money Market					
Brokers Limited	-	-	-	-	326,425,389
JMMB Puesto de Bolsa (c)	-	-	-	59,882	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	-	3,149,547	-	-	-

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)**Saldos**

	Efectivo y equivalentes <u>de efectivo</u>	Cuentas por <u>cobrar</u>	Inversiones en instrumentos financieros (a)	Cuentas por <u>pagar</u>	Documentos por <u>pagar (b)</u>
2025					
JMMB Bank	42,581,152	-	20,883,572	-	-
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	-	41,855	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	-	1,006,276	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	3,576,006	77,894,916	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	7,249,309	332,347,626	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo (d)	-	2,617,223	233,524,397	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible (d)	-	6,566,334	-	-	-
	<u>42,581,152</u>	<u>24,206,550</u>	<u>664,650,511</u>	<u>59,882</u>	<u>326,425,389</u>
2024					
Jamaica Money Market Brokers Limited	-	-	-	-	293,687,927
JMMB Puesto de Bolsa (c)	-	-	-	244,461	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	-	1,480,854	196,391	-	-
JMMB Bank	416,333	-	20,193,176	-	38,969,600
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	-	467,682	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	-	812,161	28,337	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	3,377,817	54,764,733	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	6,943,841	312,472,654	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo (d)	-	1,796,761	171,904,932	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible (d)	-	4,933,784	60,160,439	-	-
	<u>416,333</u>	<u>19,812,900</u>	<u>619,720,662</u>	<u>244,461</u>	<u>332,657,527</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a inversiones mantenidas por la Administradora en cuotas de participación de los fondos de inversión administrados.
- (b) Corresponde a documentos por pagar por desembolsos de líneas de crédito (véase nota 15).
- (c) Estas cuentas por pagar corresponden a desembolsos realizados por esta entidad a nombre de la Administradora. Estas cuentas por pagar no están garantizadas, no generan intereses y son realizables a la vista.
- (d) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las cuentas por cobrar a estos fondos corresponden a comisiones pendientes de cobro por administración de estos. El porcentaje durante los años 2025 y 2024 oscila entre 0.5 % y 1 % mensual para ambos períodos, calculado en base al total de activos (6 fondos) y el patrimonio neto pre-cierre diario (1 fondo).

No se ha reconocido ningún gasto en el año corriente ni en el período anterior de deudas incobrables relacionadas con importes adeudados por Casa Matriz y entes relacionados.

Transacciones

Las transacciones más importantes realizadas por la Administradora con su Casa Matriz y entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, son como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por administración	268,070,451	223,874,892
Ingresos por desempeño	3,575,345	1,489,586
Intereses sobre documentos por pagar	26,492,148	25,264,378
Participación en cuotas de fondos	<u>643,766,939</u>	<u>599,527,486</u>

Durante los años 2025 y 2024, la Administradora pagó sueldos y compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD\$17,172,000 y RD\$19,500,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a seguros pagados por anticipado por RD\$3,478,960 y RD\$3,445,680, respectivamente.

12 Mobiliario, equipos, mejoras y depreciación acumulada

Un movimiento del mobiliario, equipos, mejoras y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2025			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	8,911,008	4,870,058	13,781,066
Adiciones	<u>613,130</u>	<u>-</u>	<u>613,130</u>
Saldos al final del año	<u>9,524,138</u>	<u>4,870,058</u>	<u>14,394,196</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(4,861,460)	(4,560,479)	(9,421,939)
Gasto del año	<u>(1,338,590)</u>	<u>(309,579)</u>	<u>(1,648,169)</u>
Saldos al final del año	<u>(6,200,050)</u>	<u>(4,870,058)</u>	<u>(11,070,108)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>3,324,088</u>	<u>-</u>	<u>3,324,088</u>
2024			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	6,992,264	4,870,058	11,862,322
Adiciones	<u>1,918,744</u>	<u>-</u>	<u>1,918,744</u>
Saldos al final del año	<u>8,911,008</u>	<u>4,870,058</u>	<u>13,781,066</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(3,580,869)	(3,815,799)	(7,396,668)
Gasto del año	<u>(1,280,591)</u>	<u>(744,680)</u>	<u>(2,025,271)</u>
Saldos al final del año	<u>(4,861,460)</u>	<u>(4,560,479)</u>	<u>(9,421,939)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>4,049,548</u>	<u>309,579</u>	<u>4,359,127</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad de inversión

Un detalle del movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo Inicial	55,722,820	50,203,706
Cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión neta (a)	<u>3,715,515</u>	<u>5,519,114</u>
	<u>59,438,335</u>	<u>55,722,820</u>

- a) El valor razonable de la propiedad de inversión de la Administradora, al 31 de diciembre de 2025, se obtuvo a través de avalúo realizado a esa fecha por un valuador independiente no relacionado con la Administradora. Adicionalmente, este inmueble está asegurado. El valor razonable se determinó según el enfoque comparable de mercado y en conformidad a lo estipulado en la NIIF 13, utilizando como supuesto inmuebles con las condiciones similares a la del inmueble de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2025, la propiedad de inversión de la Administradora no mantiene embargos o retenciones por garantía. Durante el año 2025 la propiedad de inversión generó ingresos por RD\$4,563,427, los cuales se presentan formando parte de los otros ingresos en el renglón de ingresos operacionales en los estados de resultados de ese año que se acompaña.

Medición del valor razonable

La propiedad de inversión está registrada al valor razonable. Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de la propiedad de inversión asciende a RD\$59,438,335, determinado con base en el valor de venta en el mercado. El valor razonable representa el importe por el cual los activos pueden ser intercambiados entre partes interesadas debidamente informados en una transacción de mutuo acuerdo.

Jerarquía del valor razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión ha sido categorizado como valor razonable nivel 3, basado en las entradas para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla siguiente muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de la propiedad de inversión como sigue:

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad de inversión (continuación)***Técnica de valoración y variables no observables significativas (continuación)***

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables</u>	<u>Interrelación entre las variables y la medición del valor razonable</u>
<i>Comparación de precios:</i> El enfoque de mercado utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables. Consideran la calidad de la propiedad y su ubicación (primaria v/s secundaria), el área, situación legal, calidad del entorno y áreas circundantes, entre otros.	Factores utilizados para ajustar los datos que provinieron de datos de mercado observables, es decir, en localizaciones similares.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ Hay cambios en la infraestructura de la zona (mejora de servicios, pavimentación, red eléctrica, acueductos y red viales, entre otros). ♦ Cambio en la densidad poblacional de la zona. ♦ Cambio en la actividad económica.

14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	15,298,573	15,265,962
Honorarios por servicios	3,949,050	3,445,401
Impuestos retenidos	1,303,609	2,079,197
Aporte a la Tesorería de la Seguridad Social	724,279	675,611
Contribuciones al INFOTEP	39,970	39,432
Servicio de computación	3,934,405	4,996,959
Otros	879,896	823,093
	<u>26,129,782</u>	<u>27,325,655</u>

15 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Relacionadas (nota 10) (i)	326,425,389	332,657,527
Préstamos bancarios (ii)	60,000,000	121,780,000
	<u>386,425,389</u>	<u>454,437,527</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Documentos por pagar (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluye una línea de crédito con JMMB Limited y JMMB Bank por un monto de \$5,190,418 y \$5,463,254, respectivamente, la cual genera intereses anuales a tasa promedio de 8% para ambos años, con vencimiento y renovación automática anual. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos documentos causaron intereses de RD\$26,492,148 y RD\$25,264,378, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses causados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 mantiene líneas de crédito por valor total original de RD\$60,000,000 y RD\$2,000,000, respectivamente, respectivamente, los cuales causan intereses anuales a tasas promedio de 8.25 % para ambos años, con vencimientos entre enero y diciembre de 2026 y 2025, respectivamente. Estas líneas de crédito están garantizadas con inversión en cuotas de participación de un fondo de inversión cerrado cuyo valor en libros, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, asciende a \$1,357,217, así como con firma solidaria. Los intereses de estas líneas de crédito son pagaderos mensualmente y el capital es pagadero a vencimiento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 estos documentos causaron intereses de RD\$16,104,728 y RD\$7,685,424, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses causados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Una conciliación entre el movimiento de los pasivos con relación a los flujos de efectivo por actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Pasivos		Patrimonio	
	Documentos por pagar	Pasivo por arrendamiento	Capital pagado	Total
2025				
Saldos al 1ro. de enero de 2025	<u>454,437,527</u>	<u>10,648,097</u>	<u>176,941,100</u>	<u>642,026,724</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos pagados	(243,676,800)	-	-	(243,676,800)
Préstamos obtenidos	143,800,000	-	-	143,800,000
Pagos de arrendamientos	<u>-</u>	<u>(6,544,972)</u>	<u>-</u>	<u>(6,544,972)</u>
Total cambios netos en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(99,876,800)</u>	<u>(6,544,972)</u>	<u>-</u>	<u>(106,421,772)</u>
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	<u>9,162,104</u>	<u>2,567,678</u>	<u>-</u>	<u>11,729,782</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Documentos por pagar (continuación)

	Pasivos		Patrimonio	
	Documentos por pagar	Pasivo por arrendamiento	Capital pagado	Total
2025				
Otros cambios:				
Nuevos arrendamientos		2,203,521	-	2,203,521
Gastos de intereses	42,596,876	1,324,697	-	43,921,573
Intereses pagados	<u>(19,894,318)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,894,318)</u>
Total otros cambios	<u>22,702,558</u>	<u>3,528,218</u>	<u>-</u>	<u>26,230,776</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>386,425,389</u>	<u>10,199,021</u>	<u>176,941,100</u>	<u>573,565,510</u>
2024				
Saldos al 1ro. de enero de 2024	<u>479,396,267</u>	<u>29,084,707</u>	<u>140,000,000</u>	<u>648,480,974</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos pagados	(180,361,859)	-	-	(180,361,859)
Préstamos obtenidos	118,265,000	-	-	118,265,000
Pagos de arrendamientos	<u>-</u>	<u>(5,575,355)</u>	<u>-</u>	<u>(5,575,355)</u>
Total cambios netos en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(62,096,859)</u>	<u>(5,575,355)</u>	<u>-</u>	<u>(67,672,214)</u>
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	<u>19,219,980</u>	<u>1,801,783</u>	<u>-</u>	<u>21,021,763</u>
Otros cambios:				
Capitalización de utilidades	-	-	36,941,100	36,941,100
Remediación del pasivo por arrendamiento	-	(16,170,300)	-	(16,170,300)
Gastos de intereses	32,949,802	1,507,262	-	34,457,064
Intereses pagados	<u>(15,031,663)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,031,663)</u>
Total otros cambios	<u>17,918,139</u>	<u>(14,663,038)</u>	<u>36,941,100</u>	<u>40,196,201</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>454,437,527</u>	<u>10,648,097</u>	<u>176,941,100</u>	<u>642,026,724</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Patrimonio de los accionistas**16.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital autorizado y pagado de la Administradora es RD\$176,941,100 para ambos períodos, compuesto por 1,769,411 acciones comunes en el 2025 y 2024, con valor nominal de RD\$100 cada una. El 7 de mayo del 2024 los accionistas de la Administradora, vía Asamblea General Ordinaria, aprobaron aumentar las acciones comunes por 369,411, con un valor nominal de RD\$100 cada una.

16.2 Reserva legal

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requieren que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio líquido, a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

16.3 Distribución de dividendos

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió en fecha 28 de febrero de 2025, declarar dividendos pagados en efectivo por un valor ascendente a RD\$75,000,000, y en fecha 7 de mayo de 2024 declarar dividendos por RD\$81,271,008, de los cuales, el 50 % se distribuyó en acciones con su correspondiente reserva legal y el restante pagado en efectivo ascendió a RD\$40,635,502.

17 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>123,258,051</u>	<u>115,240,762</u>
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos	405,430	587,161
Ingresos exentos	(10,557,466)	(33,371,382)
Otras partidas no deducibles	(1,095,483)	(3,659,187)
Impuestos sobre retribuciones complementarias	<u>391,344</u>	<u>408,469</u>
Total diferencias permanentes	<u>(10,856,175)</u>	<u>(36,034,939)</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	(2,432,684)	(2,458,395)
Provisiones	(3,315,088)	(519,532)
Intereses por arrendamiento	1,324,697	1,507,262
Amortización por derecho de uso	4,980,513	5,620,486
Pagos por arrendamiento	(6,803,463)	(5,575,355)
Remediación del pasivo por arrendamiento	-	(7,603,183)
Reversión diferencia cambiaria del año anterior	<u>16,728</u>	<u>(277)</u>
Total diferencias de tiempo	<u>(6,229,297)</u>	<u>(9,028,994)</u>
Beneficio fiscal antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales	106,172,576	70,176,829
Pérdidas fiscales compensadas	<u>-</u>	<u>(4,126,127)</u>
Renta neta imponible	<u>106,172,576</u>	<u>66,050,702</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta con base en el 27 % de la renta neta imponible.

De acuerdo con el artículo núm. 403 del Código Tributario, indicado anteriormente, los activos sujetos a impuestos para las sociedades administradoras de fondos de inversión son los activos fijos, tal y como aparecen en sus estados de situación financiera.

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados, impuesto a pagar y saldo a favor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Renta neta imponible	106,172,576	66,050,702
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	28,666,596	17,833,690
Saldo a favor del período anterior	(9,575,619)	(11,710,535)
Retención entidades financieras,		
Norma 0719	(103,096)	(2,923)
Anticipos del año	<u>(9,399,166)</u>	<u>(15,695,851)</u>
Saldo por pagar (saldo a favor) (a)	<u>9,588,715</u>	<u>(9,575,619)</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos por pagar y a favor se presentan como impuestos por pagar y activos por impuestos corrientes, respectivamente, en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados se compone como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corriente	28,666,596	17,833,690
Diferido	<u>192,603</u>	<u>4,978,522</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>28,859,199</u>	<u>22,812,212</u>

Conforme al artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el literal k del artículo 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales futuros sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas, y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la renta neta imponible, y el quinto, que no exceda el 70 %. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los períodos futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Pérdidas fiscales que se compensan al inicio del período	(3,992,382)
Ajuste por inflación	<u>(133,745)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(4,126,127)
Pérdida fiscal compensada	<u>4,126,127</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el impuesto sobre la renta diferido activo se compone de la manera siguiente:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2025			
Mobiliario, equipos y mejoras	(2,615,530)	654,016	(1,961,514)
Provisiones	<u>3,523,539</u>	<u>(846,619)</u>	<u>2,676,920</u>
Total diferido	<u>908,009</u>	<u>(192,603)</u>	<u>715,406</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2024			
Mobiliario, equipos y mejoras	1,236,296	(3,851,826)	(2,615,530)
Provisiones	3,572,217	(48,678)	3,523,539
Diferencias en cambio	75	(75)	-
Pérdidas fiscales trasladables	<u>1,077,943</u>	<u>(1,077,943)</u>	<u>-</u>
Total diferido	<u>5,886,531</u>	<u>(4,978,522)</u>	<u>908,009</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	76.58	94,398,852	80.20	92,428,550
Impuesto sobre la renta	<u>23.42</u>	<u>28,859,199</u>	<u>19.80</u>	<u>22,812,212</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>123,258,051</u>	<u>100.00</u>	<u>115,240,762</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	33,279,674	27.00	31,115,006
Ingresos exentos	(2.31)	(2,850,516)	(7.82)	(9,010,273)
Otros gastos no deducibles	(0.24)	(295,780)	(0.86)	(987,980)
Impuestos asumidos	0.17	215,129	0.23	268,820
Cambios en diferencias de tiempo	<u>(1.20)</u>	<u>(1,489,308)</u>	<u>1.25</u>	<u>1,426,639</u>
	<u>23.42</u>	<u>28,859,199</u>	<u>19.80</u>	<u>22,812,212</u>

18 Ingresos de actividades ordinarias

La Administradora genera ingresos, principalmente, por la prestación de servicios de administración de fondos de inversión. Un resumen de los ingresos de la Administradora provenientes de los contratos con clientes durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión por administración	268,070,451	223,874,892
Comisión por desempeño	3,575,345	1,489,586
Otros ingresos	<u>8,550,026</u>	<u>17,777,585</u>
Total de ingresos	<u>280,195,822</u>	<u>243,142,063</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**a) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos provenientes de contratos con clientes están compuestos por las comisiones cobradas a los fondos de inversión por su administración y las comisiones por desempeño. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora presta servicios de administración a siete fondos de inversión, cobrando comisiones mensuales que oscilan entre 0.85 % y 2.25 % para ambos períodos, calculado con base en el total de activos para seis fondos y con base en el patrimonio neto pre-cierre diario para un fondo.

b) Saldos del contrato

La información sobre cuentas por cobrar, activos del contrato y pasivos del contrato con clientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar	<u>24,206,550</u>	<u>19,812,900</u>

No se proporciona información sobre las obligaciones de desempeño restantes al 31 de diciembre de 2025 y 2024, que tienen una duración original prevista de un año o menos, según lo permitido por la NIIF 15.

c) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Tipo de producto/servicio: administración de fondos de inversión y comisión por desempeño.

Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas

Las facturas por servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño se emiten mensualmente y son cobradas en los próximos cinco días laborales luego de su emisión.

La obligación de desempeño relacionada con este servicio se satisface a través del tiempo, cuando se presta el servicio de administración a los fondos de inversión administrados.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por administración de fondos de inversiones y comisión por desempeño se reconocen a lo largo del tiempo en la medida en que se prestan los servicios de administración de los fondos de inversiones.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento del local comercial donde están ubicadas sus oficinas administrativas cuya vigencia es de 10 años, renovable a vencimiento de común acuerdo entre las partes, con pagos mensuales de \$4,067 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$), con un incremento anual de un 2 % o el porcentaje mayor acorde con el índice de inflación de los Estados Unidos de América (US CPI INDEX), a ser revisado cada año calendario anterior, publicado por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos, sin que el incremento anual exceda un 5 % en relación con el precio de arrendamiento aplicable durante el año calendario anterior.

La Administradora también arrienda un espacio utilizado como almacén y archivo con una vigencia de dos años, renovable a vencimiento. Este arrendamiento es de bajo valor. La Administradora decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos y en su lugar reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Administradora es una arrendataria es como sigue:

19.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para oficinas administrativas se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El movimiento del activo por derecho de uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldos al inicio del año	9,629,090	23,816,693
Adiciones del período	2,203,521	-
Baja en cuentas de activos por derecho de uso (a)	-	(8,567,117)
Amortización	<u>(4,980,513)</u>	<u>(5,620,486)</u>
Saldos al final del año	<u>6,852,098</u>	<u>9,629,090</u>

(a) Durante el año 2024, la Administradora decidió remedir el pasivo por arrendamiento producto de un cambio en los precios del alquiler. Como consecuencia, la gerencia revisó los precios y el plazo del arrendamiento que mantenía a la fecha y realizó la remediación del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho a uso relacionado, lo cual resultó en la baja de RD\$8,567,117 en el activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el valor neto de estos ajustes se encuentra registrado como parte de los otros ingresos operacionales en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)**19.2 Importes reconocidos en resultados**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses por pasivos por arrendamiento	1,324,697	1,507,262
Amortización	<u>4,980,513</u>	<u>5,620,486</u>

19.3 Pasivo por arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Términos y calendario de pago

Valor presente de los pagos mínimos de <u>arrendamiento</u>	<u>1 año o menos</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
2025	<u>5,725,488</u>	<u>4,473,533</u>	<u>10,199,021</u>
2024	<u>3,745,136</u>	<u>6,902,961</u>	<u>10,648,097</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual de 10.98 % y 9.06 %, respectivamente, y tiene vencimiento original de 83 meses hasta el año 2029.

19.4 Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>6,544,972</u>	<u>5,575,355</u>

20 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y compensaciones al personal (i)	101,393,497	99,345,491
Depreciación (nota 12)	1,648,169	2,025,271
Amortización de activo por derecho de uso (nota 19)	4,980,513	5,620,486
Arrendamiento de inmuebles	3,433,083	1,341,699
Energía eléctrica	1,827,142	1,977,346
Gastos legales	6,770	10,000
Honorarios profesionales	22,554,127	16,649,752
Publicidad	4,021,034	8,717,431
Aportes a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (nota 21)	840,000	840,000

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Gastos operacionales (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuotas y suscripciones	1,191,379	1,026,612
Gastos de hospedaje	-	38,373
Mantenimiento	2,000,338	1,627,973
Comisiones y gastos bancarios	2,615,334	4,744,092
Comisiones bursátiles	1,355,465	2,157,534
Otros	<u>7,584,226</u>	<u>7,175,870</u>
	<u>155,451,077</u>	<u>153,297,930</u>

- (i) Un resumen de las compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos	43,977,741	45,173,850
Regalía pascual	3,750,988	3,759,464
Bonificación	8,857,975	6,676,428
Vacaciones	377,932	2,512,133
Capacitación	596,342	917,634
Seguro médico	4,028,663	4,086,175
INFOTEP	466,051	456,875
Dietas y actividades	6,551,256	2,825,235
Aportes a la Seguridad Social	5,882,004	5,557,592
Incentivos por desempeño	9,655,758	12,097,794
Bienes asignados para uso del personal	3,075,198	2,717,956
Otros	<u>14,173,589</u>	<u>12,564,355</u>
	<u>101,393,497</u>	<u>99,345,491</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora mantiene una nómina de 35 empleados para ambos años.

21 Compromisos**(a) Cuotas Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución núm. R-CNV-2016-41-MV de fecha 13 de diciembre de 2016, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa fija anual. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de RD\$840,000 para ambos períodos, el cual se presenta formando parte de los gastos operacionales en la línea de cuotas y suscripciones en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2026 es de RD\$840,000.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)**(b) Pago membresía de afiliación**

Como miembro de ADOSAFI, la Administradora debe pagar una cuota mensual de aproximadamente RD\$79,000. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de RD\$1,063,057 y RD\$935,395, respectivamente, el cual se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2026 por esta membresía es de aproximadamente RD\$1,100,000.

(c) Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora administra siete fondos de inversión por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 0.85 % y 2.25 % para ambos períodos, calculado con base en el total de activos para seis fondos y con base en el patrimonio neto pre-cierre diario para un fondo. Un resumen de los fondos administrados por la Administradora y el patrimonio de cada uno a esas fechas es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio neto</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fondos denominados en pesos dominicanos (RD\$):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,733,221,562	1,439,456,020
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	17,461,455	435,076,584
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de desarrollo	1,542,071,669	1,055,946,578
Fondos denominados en dólares estadounidenses (\$):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	19,624,103	18,515,755
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	29,920,223	29,314,519
JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	69,960,164	54,318,179
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	<u>60,929,059</u>	<u>59,557,533</u>

De acuerdo con el reglamento de sociedades administradoras y los fondos de inversión en su artículo núm. 45, las sociedades administradoras de fondos de inversión deben constituir y mantener una garantía por riesgo de gestión en favor de cada fondo de inversión administrado para el cumplimiento de las funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas en la legislación vigente para estas entidades. Esta garantía debe ser constituida en una de las siguientes modalidades.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)**(c) Administración de fondos de inversión (continuación)**

- ♦ Póliza de seguros de fidelidad emitida por una compañía de seguros.
- ♦ Certificado de fianza otorgado por una entidad de intermediación financiera.
- ♦ Prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo, grado de inversión o depósitos en una entidad de intermediación financiera.

El valor de los activos entregados en prenda o el monto asegurado o afianzado por la garantía requerida corresponderá al mayor valor entre RD\$5,000,000 o el equivalente en dólares estadounidenses (\$) de acuerdo con la tasa de conversión dispuesta en el reglamento, indexado anualmente conforme al índice de precio al consumidor publicado por el Banco Central de la República Dominicana, o el 1 % (0.75 % de forma transitoria) del activo administrado del fondo de inversión al último día del mes anterior al que se determine su actualización o complemento.

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**22.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
		Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2025	VRCR (i)							
Activos financieros medidos al valor razonable -								
inversiones en valores	<u>647,449,987</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>647,449,987</u>	-	647,449,987	-	647,449,987
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	48,987,922	-	48,987,922	-	-	48,987,922	48,987,922
Cuentas por cobrar	-	24,615,373	-	24,615,373	-	-	24,615,373	24,615,373
Inversiones en valores	<u>-</u>	<u>20,883,572</u>	<u>-</u>	<u>20,883,572</u>	-	-	20,883,572	20,883,572
	<u>-</u>	<u>94,486,867</u>	<u>-</u>	<u>94,486,867</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	(2,642,103)	(2,642,103)	-	-	(2,642,103)	(2,642,103)
Documentos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(386,425,389)</u>	<u>(386,425,389)</u>	-	-	(386,425,389)	(386,425,389)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(389,067,492)</u>	<u>(389,067,492)</u>				

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

22.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

		Importe en libros			Valor razonable			
		Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2024	VRCR (i)							
Activos financieros medidos al valor razonable -								
inversiones en valores	<u>728,059,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>728,059,488</u>	-	728,059,488	-	728,059,488
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	4,022,085	-	4,022,085	-	-	4,022,085	4,022,085
Cuentas por cobrar	-	19,922,900	-	19,922,900	-	-	19,922,900	19,922,900
Inversiones en valores	<u>-</u>	<u>23,487,292</u>	<u>-</u>	<u>23,487,292</u>	-	-	23,487,292	23,487,292
	<u>-</u>	<u>47,432,277</u>	<u>-</u>	<u>47,432,277</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	(5,338,770)	(5,338,770)	-	-	(5,338,770)	(5,338,770)
Documentos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(454,437,527)</u>	<u>(454,437,527)</u>	-	-	(454,437,527)	(454,437,527)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(459,776,297)</u>	<u>(459,776,297)</u>				

(i)VRCCR: valor razonable con cambios en resultados.

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones en valores a costo amortizado y cuentas por pagar fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en valores fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

22.2 Gestión de riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Administradora a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de esta.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****22.2.1 Marco de gestión de riesgos**

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora. Asimismo, es responsable del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de la Administradora.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por esta, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora, la cual, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de su gestión de riesgo y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por esta.

22.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,972,922	4,007,085
Cuentas por cobrar	24,615,373	19,922,900
Inversiones en instrumentos financieros:		
A costo amortizado	20,883,572	23,487,292
A valor razonable	<u>647,449,987</u>	<u>728,059,488</u>
	<u>741,921,854</u>	<u>775,476,765</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Administración corresponden a fondos de inversión locales gestionados por la Administradora.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores

La Administradora monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas, publicadas a fin de determinar si siguen estando actualizadas y evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores (continuación)***

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores son mantenidos con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango crediticio de BBB+ y A+.

Un detalle por calificaciones de riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Feller A+	81,577,964	140,533,387
Calificación crediticia local - Feller A-	-	224,728
Calificación crediticia local - Feller AA+	1,278,787	-
Calificación crediticia local - Feller AA	-	360,686
Calificación crediticia local - Feller BBB+	332,347,626	418,329,871
Calificación crediticia local - Fitch A	5,112,983	3,590,752
Calificación crediticia local - Fitch BBB+	42,581,152	416,333
Calificación crediticia local - SCR BBB+	233,524,397	171,904,932
Calificación crediticia local - Pacific BBB+	<u>20,883,572</u>	<u>20,193,176</u>
	<u>717,306,481</u>	<u>755,553,865</u>

El deterioro de estos instrumentos ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Administradora considera que su efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores, mantienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada, principalmente, por las características individuales de cada deudor.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el 97 %, para ambos períodos, de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño de dichos fondos. Durante esos años no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar, estableciendo un período de pago máximo de 30 días. La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de cuatro fondos de inversión.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Cuentas por cobrar comerciales (continuación)*****Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil”, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora no requirió la constitución de provisión para pérdidas crediticias.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Estimación para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
2025	0 %	<u>24,206,550</u>	<u>-</u>	No
2024	0 %	<u>19,812,900</u>	<u>-</u>	No

22.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar en la medida de lo posible que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales. Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de crédito aprobadas con una entidad relacionada y con una institución financiera local, las cuales son utilizadas para manejo de liquidez.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Importe en libros	Total	Flujos de efectivo contractuales				
			6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2025							
Cuentas por pagar	(2,642,103)	(2,642,103)	(2,642,103)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(386,425,389)	(386,425,389)	-	(386,425,389)	-	-	-
Pasivos por Arrendamientos, incluyendo la porción corriente	(10,199,021)	(10,199,021)	(2,856,306)	(1,617,227)	(1,536,365)	(4,189,123)	-
	<u>(399,266,513)</u>	<u>(399,266,513)</u>	<u>(5,498,409)</u>	<u>(388,042,616)</u>	<u>(1,536,365)</u>	<u>(4,189,123)</u>	<u>-</u>
2024							
Cuentas por pagar	(5,338,770)	(5,338,770)	(5,338,770)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(454,437,527)	(454,437,527)	-	(454,437,527)	-	-	-
Pasivos por Arrendamientos, incluyendo la porción corriente	(10,648,097)	(10,648,097)	(2,257,249)	(743,665)	(1,638,259)	(6,008,924)	-
	<u>(470,424,394)</u>	<u>(470,424,394)</u>	<u>(7,596,019)</u>	<u>(455,181,192)</u>	<u>(1,638,259)</u>	<u>(6,008,924)</u>	<u>-</u>

22.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario, ya que mantiene activos y pasivos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Administradora, principalmente el dólar estadounidense (\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.5 Riesgo de mercado (continuación)*****Exposición al riesgo cambiario (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	760,513	47,828,663	61,435	3,740,800
Cuentas por cobrar entes relacionados	292,279	18,381,426	263,879	16,067,603
Inversiones en valores	6,523,176	410,242,539	7,019,180	427,397,826
Otros activos	<u>10,091</u>	<u>634,623</u>	<u>10,091</u>	<u>614,461</u>
	<u>7,586,059</u>	<u>477,087,251</u>	<u>7,354,585</u>	<u>447,820,690</u>
Cuentas por pagar proveedores	(17,931)	(1,127,681)	(55,010)	(3,349,588)
Documento por pagar	(5,190,418)	(326,425,388)	(7,463,254)	(454,437,527)
Pasivo por arrendamiento	(162,172)	(10,199,021)	(174,874)	(10,648,097)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>(62,793)</u>	<u>(3,949,052)</u>	<u>(56,584)</u>	<u>(3,445,401)</u>
	<u>(5,433,314)</u>	<u>(341,701,142)</u>	<u>(7,749,722)</u>	<u>(471,880,613)</u>
Exposición neta de los estados de situación financiera	<u>2,152,745</u>	<u>135,386,109</u>	<u>(395,137)</u>	<u>(24,059,923)</u>

Las tasas de cambio del dólar estadounidense (\$) utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
\$ <u>62.89</u>	\$ <u>60.89</u>	<u>61.51</u>	<u>59.25</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2025, un cambio de un 10 % del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$), tendría un efecto sobre los resultados y el patrimonio de aproximadamente RD\$14,670,000.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.5 Riesgo de mercado (continuación)*****Análisis de sensibilidad (continuación)***

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es como sigue:

	Valor en libros	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	72,489,213	153,931,458
Pasivos financieros	<u>(396,624,410)</u>	<u>(476,877,192)</u>
	<u>(324,135,197)</u>	<u>(322,945,734)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	<u>644,816,677</u>	<u>597,535,030</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

Una variación de 100 puntos base en los tipos de interés con base en los datos a las fechas de reporte tendría un efecto en el resultado en los montos del detalle mostrado a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	Efecto en resultados	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos financieros	<u>724,892</u>	<u>3,229,457</u>

La política de la Administradora es mantener una base de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio se compone del capital pagado, aportes para futura emisión de acciones, reserva legal y las pérdidas acumuladas.

Créditos

Coordinación General

DEPARTAMENTO DE MERCADEO Y COMUNICACIONES

Diseño y Diagramación

CREATIVE REMIX COLLECTIVE SSTUDIO

