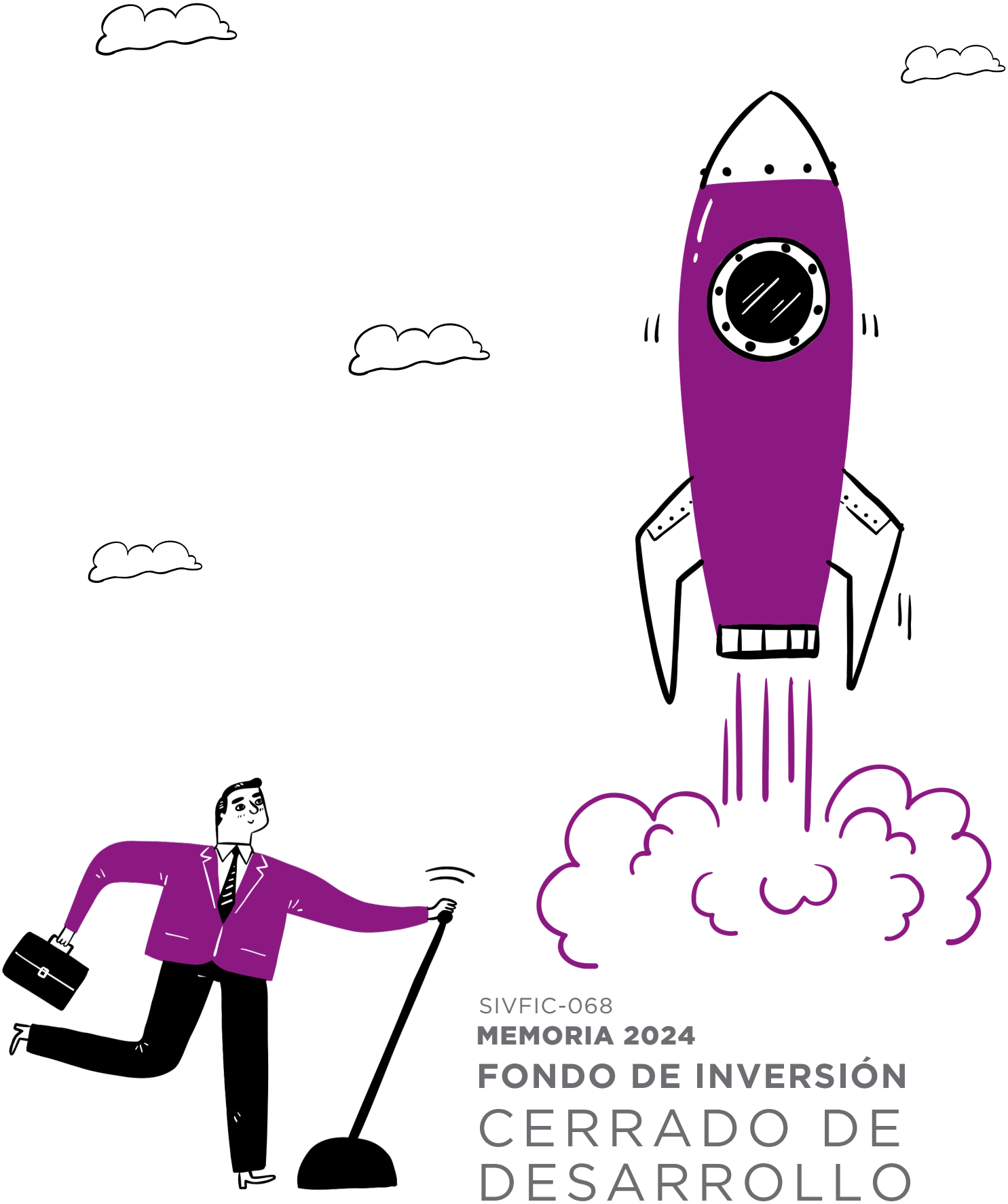


SIVFIC-068

MEMORIA 2024

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE DESARROLLO

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A

JMMB Funds

Contenido

I. Declaración de Responsabilidades 3

II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos 4

III. Datos Generales del Fondo 5

3.1 Denominación. 5

3.2 Objetivo de Inversión. 5

3.3 Plazo de Duración del Fondo. 6

3.4 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro. 6

3.5 Valor Nominal y Número de Cuotas Emitidas. 6

3.6 Miembros del Comité de Inversión. 7

3.7 Representante de la Masa de Aportantes. 8

3.8 Administrador de Fondos. 8

3.9 Asesores de Inversión. 8

3.10 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece. 9

3.11 Agente de Colocación. 9

3.12 Política de Distribución de Dividendos. 9

IV. Descripción de las Operaciones del Fondo. 10

4.1 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas en la Política de Inversión y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos. 10

4.2 Hechos Relevantes Ocurridos en |2024. 10

V. Análisis y Evolución de las Operaciones del Fondo. 12

5.1 Origen de los Principales Ingresos del Fondo e Inversiones Realizadas con Dichos Ingresos. 12

5.2 Descripción de los Gastos de Mayor Incidencia en los Resultados del Fondo. 12

5.3 Inversiones y Operaciones Realizadas con Personas Relacionadas a la Sociedad. 13

5.4 Principales Compromisos y Obligaciones Asumidos por el Fondo con Terceros y Plazos de Vencimiento, e Indicación de Los Activos Otorgados en Garantía. 13

5.5 Fechas en las que se Realizaron Distribución de Dividendos. 13

5.6 Principales Variables Exógenas Que Puedan Afectar en el Futuro Significativamente los Principales Ingresos o Gastos del Fondo. 13

5.7 Cotización Mensual de las Cuotas del Fondo Correspondientes al Período |2024. 20

5.8 Contingencias, Deudas Tributarias u Otros que se Encuentren en Procedimiento Contencioso. 20

VI. Acerca de la Sociedad Administradora. 21

6.1 ***Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.*** 21

6.2 ***Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.*** 21

6.3 ***Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.*** 22

6.4 ***Estructura Accionaria.*** 22

6.5 ***Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.*** 21

6.6 ***Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.*** 22

I. Declaración de Responsabilidades

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068** durante el año 2024. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con la normativa del mercado de valores.

Firma en representación de la Sociedad y del Fondo el Sr. Jesús Cornejo Bravo, en su calidad de Gerente General.

ALBERTO VIU ALEGRE
Digitally signed by ALBERTO VIU ALEGRE
Date: 2025.04.25 12:15:01 -04'00'

Alberto Viu Alegre
Gerente General

HARRY HEINSEN SERVERA
Digitally signed by HARRY HEINSEN SERVERA
Date: 2025.04.25 11:31:41 -04'00'

Harry Heinsen Servera
Administrador de Fondos

II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos

Queridos stakeholders:

2024 ha sido un año ambicioso lleno de logros para JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Hemos alcanzado importantes hitos financieros y estratégicos que marcan un antes y un después en nuestro camino de crecimiento. Este año destaca por el robustecimiento en los ingresos, la mejora en el margen financiero neto y la consolidación de nuestros dos fondos de inversión cerrados de desarrollo.

Resultados financieros récord

En 2024, nuestro beneficio neto recurrente superó los resultados de 2023, demostrando la solidez de nuestras iniciativas estratégicas. Los ingresos operacionales crecieron un 16% respecto al año anterior, impulsados por una estrategia de crecimiento en los activos bajo administración de los fondos de inversión cerrados de desarrollo. Entre los principales factores que han impulsado este crecimiento destacan:

■ Incremento en US$20.7 MM en los fondos bajo administración del JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible.

■ Incremento en RD$889.4 MM en los fondos bajo administración del JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo.

■ Mejora en el margen financiero neto en RD$11.7 MM, causado por una combinación de un incremento en los ingresos por intereses y una reducción en los costes por financiamiento.

Estos logros se han visto reforzados por una gestión prudente de los costes y no hubiesen sido posibles de no contar con el apoyo de las Administradoras de Fondos de Pensiones del país, que han canalizado parte de los fondos de los trabajadores en los proyectos gestionados por nuestros fondos y que van en pro del desarrollo de la economía de República Dominicana.

Optimización de la cartera y transacciones estratégicas

En 2024 tomamos decisiones clave para optimizar nuestras carteras de inversión y expandirnos en mercados estratégicos:

■ Adquisición de acciones preferentes en SGN Energía a través del JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible: Con una inversión de U$6.8 MM, adquirimos acciones preferentes en

la entidad SGN Energía, que a su vez es accionista en SIBA Energy, una planta de generación de energía de ciclo combinado ubicada en Boca Chica y con una capacidad instalada de 260 megavatios pico. Esta operación refuerza nuestra presencia en el mercado de energías limpias y contribuye a la transición energética del país. Con esta adquisición, el fondo pasa de tener en su portafolio participación en el capital de plantas de generación con una capacidad instalada de 264 megavatios pico a 524 megavatios pico.

■ Inversión en deuda privada con Gimnasios del Sur GGI S.R.L. a través del JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo: El otorgamiento de una facilidad de crédito a Gimnasios del Sur por US$9.1 MM fue un movimiento estratégico alineado con nuestra política de inversión en el sector de salud y bienestar, y permitió a la empresa consolidar sus operaciones y reabrir una nueva sucursal en un sector de la ciudad donde la oferta de este tipo de servicios era limitada.

■ Rotación en las carteras de los Fondos Abiertos e Inmobiliarios: Se inició a finales de 2024 una estrategia para rotar posiciones de estos fondos priorizando instrumentos de mayor liquidez en los Fondos Abiertos y activos inmobiliarios en zonas de alta demanda en los Fondos Inmobiliarios. Confiamos con estas estrategias en posicionar estos fondos como una excelente opción de inversión para los pequeños y medianos inversionistas, y con esto lograr nuestro objetivo de democratizar la inversión al público en general.

Compromiso con el talento y la sostenibilidad

En paralelo a nuestros avances estratégicos y financieros, hemos dado prioridad a nuestro compromiso con la sostenibilidad, la buena gobernanza y el desarrollo del talento. Nuestro compromiso en estas áreas es esencial para crear valor a largo plazo y para estar alineados con las expectativas de nuestros stakeholders.

Transición en el liderazgo y perspectivas de futuro

La transición en nuestro liderazgo marca un paso estratégico cuidadosamente planificado. En febrero de 2025 asumí el cargo de Gerente General, sucediendo a Jesús Cornejo, quien renunció al cargo después de servir durante más de 6 años en la entidad. Me complace informar que nuestra reciente transición de liderazgo se llevó a cabo sin interrumpir nuestro negocio, nuestros resultados ni nuestra estrategia a largo plazo.

Al entrar en 2025, JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión está mejor posicionada para conseguir un crecimiento sostenible y mejorar el valor en nuestros grupos de interés. Con una hoja de ruta clara, una identidad corporativa unificada y un equipo de liderazgo sólido, estamos preparados para lograr nuevos hitos en nuestro camino a la excelencia. Por último, quiero externar mi más sincero agradecimiento a todos los que han hecho posible este gran año: nuestros accionistas, empleados, socios comerciales e inversionistas. Gracias a su apoyo, dedicación y confianza, 2024 ha sido un año extraordinario para JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Juntos hemos logrado grandes cosas, y espero continuar este viaje de crecimiento y éxitos con ustedes en los años venideros.

III. Datos Generales del Fondo

3.1 Denominación.

JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068.

3.2 Objetivo de Inversión.

El objetivo del Fondo es la generación de ingresos recurrentes a corto plazo y la apreciación de capital a largo plazo, mediante la inversión en valores representativos de capital y/o valores, representativos de Deuda de Sociedades Comerciales, entidades y fideicomisos que no estén Inscritos en el Registro del Mercado de Valores que tengan como fin el desarrollo, de determinadas sociedades, proyectos, infraestructuras, 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 podrá de igual manera realizar inversiones en Entidades de Intermediación Financiera y valores de Oferta Pública, sin ser estos el objetivo principal del Fondo.

3.3 Plazo de Duración del Fondo.

El fondo tiene una vigencia de 25 años contados a partir de la primera oferta pública del programa de emisiones.

3.4 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.

El JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068 fue aprobado mediante Única Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de fecha 14 de julio del |2024. Anteriormente, el 14 de marzo del |2024 le fue certificada su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el No. SIVFIC-068. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el RNC No. 1-32-86883-8.

3.5 Valor Nominal y Número de Cuotas Emitidas.

Al 01 de enero del 2024 el valor de la cuota del fondo fue de RD$1,009,493.982667 y al 31 de diciembre del 2024 alcanzó un valor de RD$1,041,363.47. La cantidad de cuotas emitidas a la fecha fue de 1,014 cuotas en circulación.

3.6 Miembros del Comité de Inversión.

Al 31 de diciembre del 2024 el Comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:

Jesús Cornejo Bravo – Miembro/Gerente General

26 años de trayectoria en el sector financiero, tanto en México como en República Dominicana, durante los cuales ha desempeñado diferentes funciones y gestionado diferentes áreas, que incluyen: Tesorería, Negocios, Cumplimiento, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Crédito, Legal, Recuperación de Activos, Control Interno, Riesgo Operacional, Riesgo de Mercado & Liquidez, y Seguridad.

El Sr. Cornejo es egresado del CEO Management Program de Kellogg, escuela de negocios de la universidad de Northwestern. En adición cuenta con un MBA de EGADE - ITESM en Monterrey, México. Es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana de CDMX - México. Es egresado del PADE - Programa de Alta Dirección de Empresas – BARNA Business School, República Dominicana. Es vinculado por Gestión a la Sociedad.

Como hecho posterior al periodo de presentación de esta memoria anual, en fecha 07 de enero 2025, el Sr. Jesús Cornejo quien fungía como Gerente General y Miembro de Comité de Inversión cesó en funciones.

Rodolfo Cabello Blanco - Miembro Externo Independiente

Cuenta con 22 años de experiencia evaluando, desarrollando, ejecutando y manejando proyectos de inversión en América Latina, y 11 años como miembro de diversos consejos de administración y experiencia gerencial en operaciones comerciales, planificación, análisis de riesgo y desarrollo de dos de las más grandes compañías eléctricas de la República Dominicana y Panamá. Ha ocupado cargos directivos en varias empresas, entre las cuales se destacan la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), AES Panamá, AES Dominicana como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios, Itabo S.A., AES, entre otras. Tiene vasta experiencia analizando modelos económicos y de Inversión. Es Ingeniero Civil y Eléctrico de la Universidad de Chile y Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez. Ha realizado otros estudios en Darden School of Business Administration, London Business School, UCLA, entre otras. No posee vinculación con la Sociedad y es Miembro Independiente del Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel – Miembro/Chief Country Officer

Cuenta con una trayectoria de más de 15 años en el sector financiero dominicano, ocupando posiciones en el Grupo JMMB como Head de Banca de Inversión, Gerente General de Coproración de Crédito América, CEO del Banco JMMB, CEO de JMMB Puesto del Bolsa y Chief Country Officer para todo el grupo JMMB Rep. Dom.. Entre sus funciones más importantes están la de implementar estrategias que garanticen el crecimiento a largo plazo de los portafolios financieros de las distintas compañías del JMMB Rep. Dom. y de asegurarse que el Grupo JMMB cumpla con los más altos estándares de los reguladores de la industria. El Sr. Melo posee un Master en Finanzas de la alta casa de estudios Universidad Pontificia Comillas, de Epaña. En adición, es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de miembro interno del Consejo de Administración de la Sociedad. Es vinculado por Gestión a la Sociedad.

3.7 Representante de la Masa de Aportantes.

La firma de Auditores SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L. funge como representante de la Masa de Aportantes del JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo. Esta firma se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el RMV No. SVAE-015. Ningún miembro de esta firma es vinculado a JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

3.8 Administrador de Fondos.

Alberto Viu Alegre – Miembro/Gerente General

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

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

Como hecho posterior al periodo de presentación de esta memoria anual, en fecha 28 de febrero 2025, el Sr. Alberto Viu quien fungía como Administrador de Fondos Senior y Secretario de Comité de Inversión pasó a ocupar la posición de Gerenta General y Miembro de Comité de Inversión.

3.9 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. entrega en custodia los valores de renta fija que integran el portafolio de JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de

Energía Sostenible a CEVALDOM, y garantiza a este la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A. desempeña una importante función dentro del mercado de valores de la República Dominicana. Constituye una entidad autorizada para ofrecer los servicios de depósito centralizado de valores en el país, facilitando las transacciones con valores en un marco de seguridad y transparencia.

3.10 Agente de Colocación.

Los servicios de colocación y venta de cuotas de las emisiones realizadas por el Fondo están a cargo de JMMB Puesto de Bolsa, S.A., entidad autorizada e inscrita en el Registro del Mercado de Valores, RMV No. SIVPB-015.

3.11 Política de Distribución de Dividendos.

El Comité de Inversiones será el encargado de tomar la decisión de la distribución de beneficios (total, parcial, o retención o no distribución de dichos beneficios), y la Sociedad Administradora será la encargada de instruir dicha distribución a las entidades correspondientes. Los beneficios retenidos serán destinados a cubrir las necesidades del Fondo de Inversión Cerrado.

El fondo podrá pagar beneficios de manera anual en caso de que se generen. Los beneficios se pagarán a más tardar dentro de los 15 días calendario posterior a la terminación de cada año calendario. Si el último día es no laborable, se deberá pagar al siguiente día laborable.

Para mayor comprensión del aportante, la política de distribución de dividendos puede ser consultada a modo de detalle en el literal “j y ii” página 56 del Reglamento Interno Vigente ingresando al portal web de la Sociedad https://do-funds.jmmb.com/es/.

IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

4.1 Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas en la Política de Inversión y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos.

Este fondo se encuentra en período de adecuación a su política de inversión y diversificación el cual tendrá un plazo de tres (3) años, según lo establecido en su Reglamento Interno, siendo la fecha de término el 26 de julio de 2026.

4.2 Hechos Relevantes Ocurridos en 2024.

- Informe Representante Masa Octubre - Diciembre 2024
- No Distribución de Beneficios Anual periodo 2024
- Rentabilidad Mes de Diciembre 2024
- Rentabilidad Mes de Noviembre 2024
- Rentabilidad Mes de Octubre 2024
- Informe Representante Masa Julio-Septiembre 2024
- Rentabilidad Mes de Septiembre 2024
- Rentabilidad Mes de Agosto 2024
- Finalización del Periodo de Colocación 8vo Tramo
- Rentabilidad Mes de Julio 2024
- Inicio del período de colocación 8vo tramo
- Aviso de Colocación 8vo Tramo
- Informe Representante Masa Abril-Junio 2024
- Finalización del Periodo de Colocación 7mo Tramo

- Informe Semestral Enero-Junio 2024
- Inicio del período de colocación 7mo tramo
- Aviso de Colocación 7mo Tramo
- Finalización del Periodo de Colocación 6to Tramo
- Rentabilidad Mes de Junio 2024
- Aviso de Colocación 6to Tramo
- Inicio del período de colocación 6to tramo
- Rentabilidad Mes de Mayo 2024
- Finalización del Periodo de Colocación 5to Tramo
- Fecha de Inicio de Colocación 5to Tramo
- Aviso de Colocación 5to Tramo
- Rentabilidad Mes de Abril 2024
- Finalización del Periodo de Colocación 4to Tramo
- Informe Representante Masa Enero-Marzo 2024
- Aviso de Colocación 4to Tramo
- Inicio de Colocación 4to Tramo
- Fin Período de Colocación 3er Tramo
- Aviso de Colocación 3er Tramo
- Rentabilidad Mes de Marzo 2024
- Aviso de Convocatoria Asamblea General Ordinaria de Aportantes.
- Rentabilidad Mes de Febrero 2024
- Rentabilidad Mes de Enero 2024

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2024.

V. Análisis y Evolución de las Operaciones del Fondo.

5.1 Origen de los Principales Ingresos del Fondo e Inversiones Realizadas con Dichos Ingresos.

JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo cerró el año 2024 con un buen desempeño y ofreció rendimientos adecuados para sus aportantes. Esto fue producto a la gestión proactiva de su portafolio.

El ingreso del Fondo para el año 2024, ha concluido en un aumento del 1436.71% con relación al año 2023. Este incremento representa un ingreso total de RD$ 38,417,392 durante el período comprendido desde el 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2024. Los ingresos del fondo al cierre del año 2023 durante el período comprendido desde el 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2023 fue de RD$ 2,499,969.

5.2 Descripción de los Gastos de Mayor Incidencia en los Resultados del Fondo.

Los gastos en que incurrió el Fondo durante el año 2024, fueron aquellos estipulados en el Reglamento Interno, los cuales correspondieron a las siguientes partidas: Gastos de Comisión por Administración con 71.5% sobre el total de gastos del año; Gastos Operativos con un 11.2% y Gastos por servicios profesionales por 17.3%. En comparación con el año 2023 los gastos aumentaron un 878.38%.

El gasto de comisión por administración es el principal ingreso para la Sociedad Administradora, como remuneración por manejar el Fondo con todos los recursos asignadas en las diferentes áreas, como Tesorería, Operaciones, Contabilidad, Mercadeo, y Cumplimiento, entre otros.

Los gastos operativos consisten en aquellos gastos necesarios para continuar la funcionalidad del fondo y el análisis/referimiento de las mismas, tales como servicios de referimiento de inversiones; gastos de

auditoría con el fin de evaluar que los procesos y la gestión de la Sociedad Administradora están siendo realizados conforme a la normativa vigente; gastos de debida diligencia de las inversiones con el fin de mitigar los riesgos asociados a activos conforman el Patrimonio del fondo, principalmente.

5.3 Inversiones y Operaciones Realizadas con Personas Relacionadas a la Sociedad.

Al 31 de diciembre del 2024, El Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo no presenta inversiones y/o operaciones con personas relacionadas a la Sociedad.

5.4 Principales Compromisos y Obligaciones Asumidos por el Fondo con Terceros y Plazos de Vencimiento, e Indicación de Los Activos Otorgados en Garantía.

Al cierre del 2024, el Fondo no contaba con compromisos asumidos con terceros. El Fondo no ha otorgado en garantía sus activos.

5.5 Fechas en las que se Realizaron Distribución de Dividendos.

Para el JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, las decisiones de distribución de dividendos ocurren anualmente. Sin embargo, el Comité de Inversión decidió no distribuir dividendos durante el periodo 2024, basándose principalmente con el objetivo de invertir los recursos en activos que forman parte del Objeto de Inversión del Fondo.

5.6 Principales Variables Exógenas Que Puedan Afectar en el Futuro Significativamente los Principales Ingresos o Gastos del Fondo.

Por el objetivo y naturaleza del Fondo, existen riesgos operativos que pueden afectar tanto positiva como negativamente el portafolio del mismo.

Riesgo Ambiental: Se trata de (i) la contingencia derivada del cumplimiento, incumplimiento, modificaciones o responsabilidades relacionadas con licencias ambientales o planes de manejo ambiental (o a los permisos o licencias que los reemplacen), que se requieran para el desarrollo de los Proyectos; (ii) el riesgo de que grupos ambientalistas puedan oponer el desarrollo del Proyectos debido a que dicho proyecto pueda causar daños ecológicos; (iii) el impacto sustancial resultado de protestas de grupos comunitarios y/o ambientalistas que puedan ser fructíferas en atraer publicidad y persuadir a las entidades gubernamentales a iniciar investigaciones y/o acciones legales; o (iv) la contingencia derivada de cumplimiento, incumplimiento, modificaciones o responsabilidades relacionadas con los estándares ambiéntales

Riesgos de Construcción y Operación: Los riesgos propios de la construcción y operación de Proyectos pueden tener efectos negativos sobre su rentabilidad, incluyendo, pero sin limitarse a:

- Riesgo de Construcción: Además del riesgo de que los costos de construcción y montaje excedan lo estimado, existe, entre otros, el riesgo de retrasos en el inicio de las operaciones del Proyecto y el riesgo de que las instalaciones construidas no presten los servicios con la calidad, eficiencia y/o productividad previstas;

    - Riesgo de Suministro y Montaje de Equipos: Éste se relaciona con el posible cambio en los costos de suministros, equipos y maquinaria, el cumplimiento en los tiempos de entrega y la calidad de estos, así como la dificultad de adquirir equipos básicos y/o sus respectivos repuestos para la operación de los Proyectos;

    - Riesgo de Operación: Se relaciona con el incumplimiento de los parámetros de desempeño especificados; la interrupción de la operación; la posibilidad de costos de mantenimiento y/o de operación adicionales; la disponibilidad de insumos para la operación o un cambio en su precio o costo en relación con las proyecciones estimadas.

Riesgo por Limitación en la Disponibilidad de Proyectos: Dado el tamaño y el estado de desarrollo del mercado de valores en la República Dominicana, aunque la intención de **JMMB SAFI** sea distribuir los activos del Fondo de Inversión Cerrado en diversos instrumentos y emisores para evitar concentración y buscar la mejor rentabilidad, no existe garantía de que en todo momento **JMMB SAFI** encontrará oportunidades para ejecutar su estrategia de Diversificación de Riesgo y/o de reinversión de los flujos recibidos, existiendo la posibilidad de concentración y/o de menores rendimientos que los esperados.

Riesgo Crediticio: Los instrumentos en los cuales invertirá el Fondo de Inversión Cerrado implican que este asume el riesgo crediticio (posibilidad de no pago por parte del emisor o deudor) de los intereses generados y/o del valor de capital que representa el instrumento. Para un fondo de inversión como para cualquier otro inversionista, la materialización de este riesgo implica una pérdida de capital.

Riesgo de Liquidez: Carencia de recursos líquidos (efectivo) para cumplir una obligación contraída por el Fondo de Inversión Cerrado con una contraparte pudiendo ocasionar una reducción de la rentabilidad del Fondo de Inversión Cerrado por la necesidad de venta de activos administrados a un menor precio para conseguir liquidez o una financiación temporal de máximo cuarenta y ocho (48) horas a una tasa que debe ser acorde con las condiciones ofrecidas por el mercado bancario, que en todo caso no debe ser superior a dos veces la última tasa activa promedio ponderado no preliminar publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

Riesgo de tasa de interés: Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del fondo, y por consiguiente el valor de cuota como consecuencia de aumentos en las tasas de rendimiento de mercado, pudiendo ocasionar inclusive pérdidas. El impacto de las variaciones en las tasas de interés de mercado dependerá de las características del instrumento, de su plazo, de su categoría de riesgo, entre otras.

Riesgos Macroeconómicos: Estos incluyen, pero no se limitan a, los cambios de variables macroeconómicas, tales como inflación, tasas de interés, tasas de cambio y calificaciones de Riesgo Soberano.

Riesgo Político: El riesgo de que los cambios en la situación política, inestabilidad social y otros desarrollos políticos, y las respuestas de las autoridades gubernamentales a tales condiciones puedan afectar la rentabilidad o la situación financiera de los Proyectos.

También pueden afectar al Fondo de Inversión Cerrado los riesgos de expropiación, nacionalización o confiscación de los activos que componen el Patrimonio Autónomo y la imposición de restricciones cambiarias.

Riesgo Social: El riesgo de que comunidades o grupos de interés puedan alegar que el Proyecto afecta su situación social, económica o sus costumbres culturales.

Riesgo sectorial: Posibles reducciones en el valor de las inversiones derivadas de un comportamiento desfavorable del sector económico y de producción, al cual pertenece la empresa que conforma la cartera del fondo.

Riesgo de reinversión: Posibilidad que los rendimientos de las nuevas inversiones del fondo provenientes del efectivo que es reinvertido no sea la misma como consecuencia de la variación de las tasas de rendimiento de mercado, lo que ocasionaría una disminución de la rentabilidad del fondo.

Riesgo de contraparte: Posibilidad que la contraparte de una operación incumpla su obligación de entregar el dinero o los valores, o no lo entreguen oportunamente, ocasionando pérdidas o disminución de la rentabilidad del fondo.

Riesgo de Contingencia y/o Pasivos Ocultos: El riesgo de que el Vehículo de Inversión Especial o la Entidad Objeto de Inversión en donde el Fondo invierta, tenga obligaciones desconocidas que generen eventuales pérdidas o una disminución de su rentabilidad. Dicho riesgo podría implicar demandas y/o retrasos que causen que el Proyecto se retrase y pueda incumplir con sus obligaciones pactadas.

Riesgo tributario: Posibilidad de disminuciones en el valor de las inversiones del fondo proveniente de modificaciones al régimen tributario que les es aplicable.

Riesgo Comercial: El riesgo de que los ingresos de operación de los Proyectos en donde el Fondo invierta difieran de los previstos al momento de hacer la inversión.

Riesgo de excesos de inversión o inversiones no permitidas: Posibilidad que la Administradora mantenga inversiones que no cumplen la política de inversión y puedan acarrear un riesgo del portafolio distinto al adquirido.

Riesgo de Alto Endeudamiento: Es el riesgo de que el Fondo incurra en altos niveles de endeudamiento que puedan limitar sus flujos de efectivo y potencialmente afectar el cumplimiento de sus obligaciones, afectando los activos del Fondo.

Riesgo Legal: Se refiere a la probabilidad de que se produzcan pérdidas como consecuencia de que las entidades objeto de inversión no cumplan con la legislación y/o se vean expuestas a procesos legales o litigios producto de las actividades que desarrollan lo cual podría afectar su desempeño y situación financiera, lo que podría afectar negativamente al fondo.

Riesgo Regulatorio: El riesgo de cambios materiales de las normas legales que regulan los fondos de inversión y el mercado de valores, y pudiesen ocasionar pérdidas al patrimonio del fondo.

De igual manera, pudiesen presentarse cambios regulatorios en los sectores objeto de inversión y que pudiesen ocasionar impactos a las Entidades Objeto de Inversión que formen parte del portafolio de inversión del Fondo.

Riesgo Climático: Se refiere a la incertidumbre inherente de las condiciones ambientales, estas pueden tener un impacto directo en algunos de los proyectos que dependan de estas condiciones y por ende afectar la generación de flujos del proyecto y/o las condiciones del activo en sí.

Riesgo de Eventos de Fuerza Mayor: Es una circunstancia imprevisible e inevitable que altera las condiciones de una obligación, ya sea del Fondo directamente o de una de sus Entidades Objeto de Inversión (Directas o Indirectas).

Riesgo Sanitario: se refiere a los posibles perjuicios para la salud de una población concreta derivados de la ocurrencia de una situación peligrosa, estados de emergencia nacional. Pudiesen presentarse deterioros en la capacidad y tiempos de pago de una contraparte soberana o corporativa, en el caso de presentarse una situación adversa de este tipo. En tiempos recientes, experimentamos los efectos de una pandemia y sus importantes impactos globales en el aspecto económico, logístico, fiscal e inflacionario.

Adicionalmente, el Fondo tendrá la facultad de realizar inversiones en Entidades Objeto de Inversión Indirectas. Esta estructura de inversión, podría traer consigo riesgos adicionales, descritos debajo:

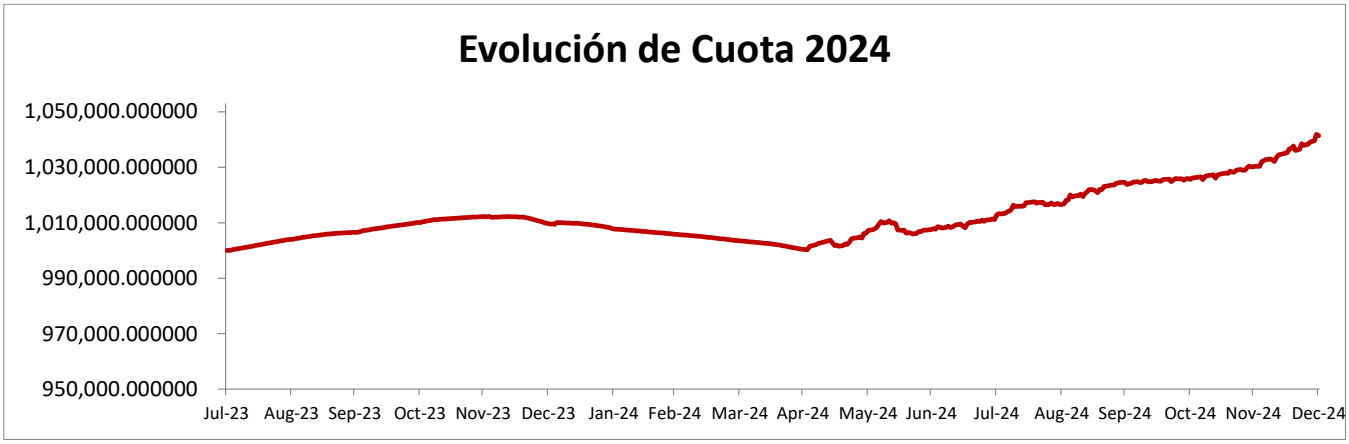
a) Riesgos Regulatorio y Legal: Exposición a regulaciones y leyes que competen a otra jurisdicción (adicional a las leyes y regulaciones dominicanas). Estos pueden ser de carácter legal, regulatorio, fiscal, cumplimiento, entre otros.

b) Riesgo Político: El riesgo de que los cambios en la situación política, inestabilidad social y otros desarrollos políticos, y las respuestas de las autoridades gubernamentales a tales condiciones puedan afectar la situación financiera de la Entidad Objeto de Inversión Indirecta.

c) Riesgo de Incumplimiento en Uso de Fondos por la Entidad Objeto de Inversión Indirecta: Es el riesgo de que por la estructura accionaria propuesta, la Entidad Objeto de Inversión Indirecta no haga uso correcto de los fondos recibidos por la Entidad Objeto de Inversión Directa. Este riesgo se buscará mitigar mediante políticas de Gobierno y Control Corporativo que validen que el uso de fondos sea adecuado a la política de inversión del Fondo.

d) Riesgo de Canalización de Fondos por Estructura Accionaria: Es el riesgo de que por la estructura accionaria propuesta, los Fondos no sean canalizados correctamente a la Entidad Objeto de Inversión Indirecta, y por ende, el objetivo de inversión del Fondo no sea cumplido. Este riesgo se buscará mitigar mediante políticas de Gobierno y Control Corporativo que validen la canalización de los Fondos a la Entidad Objeto de Inversión Indirecta.

5.7 Cotización Mensual de las Cuotas del Fondo Correspondientes al Período 2024.



El primer día de operación del fondo en el año, el valor cuota se situaba en RD$1,009,493.98 y para el cierre del 2024 resultó en RD$1,041,363.47, dando como resultado un rendimiento desde el inicio de 3.17%.

5.8 Contingencias, Deudas Tributarias u Otros que se Encuentren en Procedimiento Contencioso.

Durante el período comprendido del 01 de enero del 2024 al 31 de diciembre del 2024, el JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo no presentó deudas tributarias. En adición no tuvo incidencias o procedimientos contenciosos que afectaran la situación financiera o resultados de este.

VI. Acerca de la Sociedad Administradora.

6.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida mediante Asamblea General Constitutiva de los Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2014 y matriculada en el Registro Mercantil con el número 101625SD y Registro del Mercado de Valores: SIVAF-010. La empresa pertenece al Grupo JMMB, cuya sociedad matriz Jamaica Money Market Money Brokers, controla entidades que operan en Jamaica, República Dominicana y Trinidad y Tobago, en los sectores monetario y financiero, valores, seguros y de pensiones.

En República Dominicana, las empresas del Grupo están controladas por la tenedora JMMB Holding Company Limited, S.R.L., quien mantiene una participación mayoritaria en JMMB SAFI y en las siguientes empresas reguladas: JMMB Puesto de Bolsa, S.A., Banco Múltiple JMMB Bank, S.A. y AFP JMMB BDI, S.A

6.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida el 3 de junio del 2013. Es una sociedad incorporada bajo las Leyes Dominicanas, tales como la Ley de Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479- 08 de fecha 11 de diciembre del 2008 modificada por la Ley 31-11 (en lo adelante, Ley de Sociedades) y las disposiciones establecidas en la Ley del Mercado de Valores Numero 249-17. Se encuentra autorizada para operar en el Mercado de Valores de la República Dominicana conforme a la Segunda Resolución de fecha 9 de diciembre del 2014 bajo el No. SIVAF-010 y registrada en la Dirección General de Impuestos Internos con el RNC No.1-31-074146.

Adicional al JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068, al 31 de diciembre del |2024, la sociedad contaba con otros seis (6) fondos constituidos, de los cuales todos se encontraban en operaciones como se detalla a continuación:

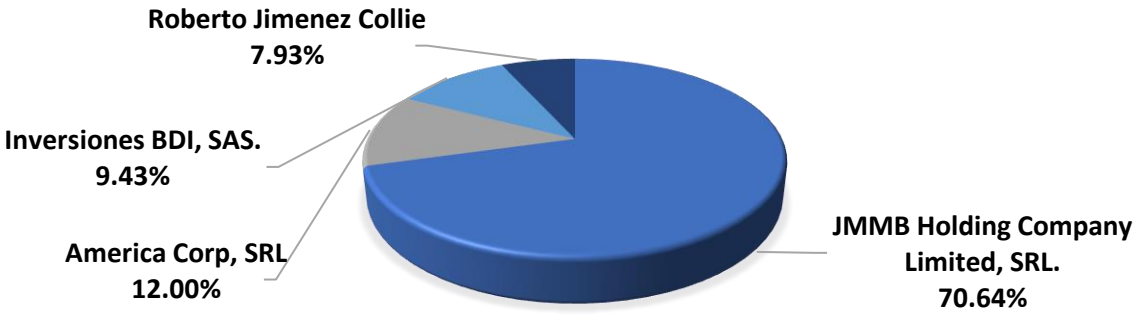
	Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2024	***Cantidad de Aportantes***
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009	RD$ 845,076,466.64	2,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012	USD$ 28,572,102.73	329
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025	RD$ 435,076,583.15	570
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043	USD$ 18,515,754.30	598
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048	USD$ 58,102,684.18	622
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-068	USD$ 33,633,422.03	3

6.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la Sociedad Administradora al cierre del 2024 fue de DOP 176, 941,100.00 de pesos dominicanos.

6.4 Estructura Accionaria.

Al 31 de diciembre del 2024, la composición accionaria de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. es la siguiente:



6.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.

Consejo de Administración:

- Isaac Castañeda – Presidente - Miembro externo independiente
- Juan José Melo –Vicepresidente – Miembro interno o ejecutivo
- Carolina Pichardo Toral – Secretaria - Miembro interno o ejecutivo
- Roberto Luis Jiménez Collie – Consejero - Miembro externo patrimonial
- Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Consejero - Miembro externo independiente

Principales Ejecutivos:

- Jesús Cornejo Bravo – Gerente General.
  - (*Como hecho posterior al periodo de presentación de esta memoria anual, en fecha 07 de enero 2025, el Sr. Jesús Cornejo quien fungía como Gerente General cesó en funciones.)*
- Alberto Viu Alegre – Administrador de Fondos Senior
  - (*Como hecho posterior al periodo de presentación de esta memoria anual, en fecha 28 de febrero 2025, el Sr. Alberto Viu quien fungía como Administrador de Fondos Senior pasó a ocupar la posición de Gerente General)*
- Harry Heinsen Servera – Administrador de Fondos
- Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- Ian Tapia Bucheli – Gerente de Tesorería
- Anyely E. Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- Kamila Ströfer – Oficial de Cumplimiento
- Diana Patricia Suárez González – Gerente de Riesgo

6.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.

Al cierre del año 2024, los indicadores financieros de la Sociedad permanecieron dentro de rangos adecuados, presentando así la buena gestión y eficiencia sobre sus inversiones por parte la gerencia. Esto nos permite realizar un mayor aporte al desarrollo del mercado financiero local, mediante la continua y eficiente administración de diversos fondos de inversión en el mercado, los cuales atraen cada vez más a nuevos inversionistas.

Los indicadores de liquidez reflejan de forma precisa si la Sociedad posee la capacidad de hacerle frente a sus compromisos de pagos dentro de sus fechas de establecidas. El índice de solvencia ha tenido un incremento de 0.14 respecto al cierre del 2023, reflejando un resultado de 1.70 al cierre del año 2024. Esto se refleja en un equilibrio ideal en el cual la Sociedad puede hacer frente a sus deudas y disponer de cierto margen de liquidez. Aunque se puede ver un incremento en el índice de razón rápida de liquidez de 0.26

respecto al cierre del 2023, reflejando un resultado de 1.52 al cierre del año 2024. Esto sitúa a la Sociedad con una buena posición financiera para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Los indicadores de solvencia presentan. El coeficiente de endeudamiento al cierre del año 2023 presentó un incremento de 13.93% con respecto al cierre del año 2023, posicionándose en 70.21%. Sin embargo, este indicador se encuentra dentro de los rangos ideales para que la Sociedad tenga una buena capacidad de generar flujos de caja a presente y futuro. Mientras que la deuda sobre activos al cierre del año 2024 se situó en 58.75%, presentando una disminución de 5.24% respecto al cierre del año 2023.

En la estructura de gastos, los indicadores relacionados permanecen muy similares con los presentados al cierre del año 2023. Esto se debe a que no hubo cambios significantes en los gastos de personal ni gastos generales realizados durante el año 2024.

Los indicadores de eficiencia al cierre del año 2024 mostraron una disminución por 2.59% en la rentabilidad sobre el patrimonio y un aumento por 0.38% en la rentabilidad sobre los activos contra el cierre del año 2023. Esta disminución es debida a las condiciones de mercado producidas durante el año 2024, las cuales afectaron las rentabilidades en los diversos instrumentos del mercado financiero.

Ratios financieros	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Indicadores de Liquidez										
Índice de Solvencia	1.70	1.56	1.39	1.47	1.17	1.21	2.34	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	1.52	1.26	1.35	1.43	1.00	1.17	2.16	6.39	1.89	3.68
Indicadores de Solvencia										
Coeficiente de Endeudamiento	70.21%	56.28%	38.58%	33.09%	74.72%	71.13%	74.86%	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	58.75%	63.99%	72.16%	68.01%	85.73%	82.49%	42.81%	13.58%	30.52%	20.25%
Estructura de Gastos										
Sueldos y Compensación al Personal/Total Gastos	34.74%	39.18%	39.14%	63.38%	62.99%	61.60%	60.08%	57.58%	64.19%	52.38%
Gastos Generales Administrativos/Total Gastos	65.26%	60.82%	60.86%	36.62%	37.01%	21.94%	38.77%	40.31%	34.00%	47.00%
Indicadores de Eficiencia										
ROE	25.11%	27.70%	44.80%	65.05%	46.15%	-40.12%	-40.03%	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	10.36%	9.97%	12.47%	14.64%	7.51%	-7.03%	-22.89%	-29.47%	-76.94%	-74.75%