



SIVFIA-009  
**MEMORIA 2025**

# FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO

## Contenido

<b>I.</b>	<b>Declaración de Responsabilidades</b> .....	2
<b>II.</b>	<b>Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos</b> .....	3
<b>III.</b>	<b>Datos Generales del Fondo</b> .....	5
<b>3.1</b>	<b>Denominación</b> .....	5
<b>3.2</b>	<b>Objetivo de Inversión</b> .....	5
<b>3.2</b>	<b>Datos Relativos a su Inscripción en el Registro</b> .....	5
<b>3.3</b>	<b>Miembros del Comité de Inversión</b> .....	6
<b>3.4</b>	<b>Administrador de Fondos</b> .....	7
<b>3.5</b>	<b>Custodio y Grupo Económico al que Pertenece</b> .....	7
<b>3.6</b>	<b>Promotor Persona Jurídica</b> .....	7
<b>3.7</b>	<b>Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas</b> .....	8
<b>3.8</b>	<b>Comisión Aplicable</b> .....	8
<b>3.9</b>	<b>Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes</b> .....	8
<b>IV.</b>	<b>Descripción de las Operaciones del Fondo</b> .....	9
<b>4.1</b>	<b>Diversificación del Portafolio</b> .....	9
<b>4.2</b>	<b>Excesos de Participación Ocurridos en 2025</b> .....	10
<b>4.3</b>	<b>Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno</b> .....	10
<b>4.4</b>	<b>Hechos Relevantes Ocurridos en 2025</b> .....	14
<b>4.5</b>	<b>Resumen de la Cartera al Cierre del 2025</b> .....	15
<b>4.6</b>	<b>Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2025</b> .....	16
<b>4.7</b>	<b>Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2025</b> .....	16
<b>4.8</b>	<b>Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2025</b> .....	17
<b>V.</b>	<b>Acerca de la Sociedad Administradora</b> .....	18
<b>5.1</b>	<b>Denominación y Grupo Económico al que Pertenece</b> .....	18
<b>5.2</b>	<b>Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes</b> .....	18
<b>5.3</b>	<b>Capital Autorizado, Suscrito y Pagado</b> .....	19
<b>5.4</b>	<b>Estructura Accionaria</b> .....	19
<b>5.5</b>	<b>Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales</b> .....	20
<b>5.6</b>	<b>Principales Indicadores Financieros de la Sociedad</b> .....	21

**5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información. .... 22**

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

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009** durante el año 2025. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del mercado de valores.

Firma en representación de la Sociedad y del Fondo el Sr. Alberto Viu Alegre, en su calidad de Gerente General y el Sr. Ian Tapia Bucheli, en su calidad de Administrador del Fondo.

**Alberto Viu Alegre**  
**Gerente General**



**Ian Tapia Bucheli**  
**Administrador de Fondos**



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

Queridos stakeholders:

2025 marca un nuevo capítulo en la trayectoria de crecimiento y consolidación de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Después de un 2024 que estableció bases firmes para nuestra expansión, este año ha reafirmado la fortaleza de nuestro modelo de negocio y el éxito de las estrategias implementadas. Hoy podemos afirmar que seguimos avanzando con paso seguro, escalando nuevos niveles de desempeño financiero, institucional y operativo.

### *Resultados financieros y crecimiento operativo*

Los resultados financieros de 2025 reflejan la continuidad de una estrategia bien ejecutada. Tanto los ingresos operacionales como el margen financiero neto continuaron su senda de crecimiento, impulsados por una mayor eficiencia en la gestión de los portafolios y por un entorno operativo manejado con disciplina y enfoque.

Los indicadores financieros al cierre del año demuestran esta solidez: el ROE se situó en 26.23%, mientras que el ROA alcanzó 12.50%, ambos reforzando nuestra capacidad de generar valor sostenible. Asimismo, mantuvimos niveles adecuados de liquidez, con un índice de solvencia de 1.91, y una estructura de gastos alineada con estándares de eficiencia operativa.

Este desempeño ha sido acompañado de una expansión extraordinaria en los activos bajo administración. En 2025, el Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Pesos registró un crecimiento excepcional de 105.10%, consolidándose como una de las opciones preferidas del segmento de inversionistas de corto plazo. Paralelamente, el Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible creció 28.80%, fortaleciendo nuestro compromiso con el financiamiento de proyectos de energía sostenible y contribuyendo al desarrollo económico del país.

### *Fortalecimiento del portafolio y gestión especializada*

Durante 2025 profundizamos nuestra estrategia de optimización y especialización del portafolio. Esta estrategia se apoyó en dos pilares fundamentales:

- La rotación disciplinada de activos en los Fondos Abiertos e Inmobiliarios, priorizando liquidez y calidad de activos en mercados estratégicos.

- La consolidación de nuestras carteras de desarrollo, destacando las inversiones orientadas a sectores claves como energía sostenible, infraestructura y bienestar.

Como parte del proceso de fortalecimiento de nuestra capacidad técnica, incorporamos a tres nuevos funds managers, quienes asumieron la gestión especializada de los Fondos Abiertos, los Fondos Inmobiliarios y los Fondos de Desarrollo. Esta incorporación representa un hito en la evolución de nuestra estructura organizacional, ampliando de manera significativa nuestra capacidad analítica, la calidad en la ejecución de inversiones y la supervisión estratégica de cada línea de negocio. Con este equipo reforzado, aseguramos una gestión más robusta, dinámica y alineada con las mejores prácticas de la industria.

#### *Crecimiento institucional y liderazgo sostenido*

Este año también consolidamos la transición de liderazgo iniciada en febrero de 2025, cuando asumí la posición de Gerente General. La transición se ejecutó de manera fluida y planificada, sin afectar el ritmo del negocio ni el desempeño de nuestros fondos. Hoy contamos con un equipo directivo renovado, cohesionado y orientado a resultados, con una visión clara hacia la excelencia operativa y la creación de valor para todos nuestros grupos de interés.

Asimismo, profundizamos iniciativas en materia de sostenibilidad, gobernanza y cultura organizacional, pilares esenciales para garantizar un crecimiento responsable y a largo plazo.

#### *Mirando hacia el futuro*

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión cierra 2025 mejor posicionada que nunca. Con un crecimiento récord en activos administrados, indicadores financieros sólidos, un equipo fortalecido y una estrategia clara, el 2026 se presenta como un año de importantes oportunidades para continuar expandiendo nuestro impacto en el mercado local.

A todos nuestros accionistas, colaboradores, socios comerciales e inversionistas, les extiendo mi más sincero agradecimiento. Su confianza, compromiso y apoyo han sido fundamentales para cada logro alcanzado. Los invito a continuar este camino de crecimiento sostenido, innovación y excelencia junto a nosotros.

Gracias por formar parte de este extraordinario año para JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Juntos seguimos construyendo futuro.

### ***III. Datos Generales del Fondo***

#### ***3.1 Denominación.***

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

#### ***3.2 Objetivo de Inversión.***

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

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

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

### 3.3 Miembros del Comité de Inversión.

Al cierre del 31 de diciembre de 2025 el Comité de inversiones se encontraba conformado por los siguientes miembros:



Alberto tiene amplia experiencia en finanzas corporativas y en mercado de capitales habiendo trabajado en el banco BNP Paribas (París, Francia) en la división de fusiones y adquisiciones (M&A), en MIURA Private Equity (Barcelona, España) y en Unibail-Rodamco-Westfield (París, Francia) como analista de inversiones. Posteriormente, en República Dominicana trabajó en INICIA como asociado de finanzas corporativas y en Banco de Reservas como Gerente de Análisis de Mercado y Portafolio. Dentro de sus logros profesionales destacan la venta de doce centros comerciales en Francia por un valor de aproximadamente US\$2.0 BN, así como la cogestión del portafolio de renta fija más grande de República Dominicana por un valor en libros de aproximadamente US\$6.3 BN.

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



#### Juan José Melo – Miembro/Gerente General Grupo JMMB

Cuenta con una trayectoria de más de 19 años en el sector financiero de República Dominicana, ocupando posiciones en el Grupo JMMB como Gerente General de JMMB BANK y Chief Country Officer para todo el grupo JMMB. Entre sus funciones más importantes está la de implementar, con un enfoque en la satisfacción del cliente, estrategias que garanticen el crecimiento de las cuatro empresas que conforman el grupo: JMMB Bank, JMMB Puesto de Bolsa, AFP JMMB BDI, y JMMB Funds. El Sr. Melo posee un Master en Finanzas de la universidad de Comillas en Madrid, España. En adición, es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de Vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad.



#### Rodolfo Cabello – Miembro Externo

30 años de experiencia evaluando, desarrollando, ejecutando y manejando proyectos de inversión en América Latina. 25 años como miembro de diversos consejos de administración y experiencia gerencial en desarrollo de negocios, fusión y compra de empresas, operación comercial, planificación económica, análisis de riesgo. 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 CDEEE, AES Panamá, AES Dominicana como vicepresidente Ejecutivo de Negocios, Itabo S.A., AES Gener, entre otras. Ingeniero civil-eléctrico de la Universidad de Chile con 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.

### ***3.4 Administrador de Fondos.***



#### **Ian Tapia Bucheli**

Cuenta con más de seis años de experiencia en el sector financiero, especializado en gestión de portafolios de inversión, gestión de liquidez y flujos de caja, así como en el análisis de tendencias macroeconómicas y financieras para la toma de decisiones estratégicas. Ha liderado equipos de tesorería, realizado operaciones en mercados financieros locales e internacionales y aplicado estrategias de gestión de riesgos para mitigar impactos. Se distingue por su capacidad para optimizar la rentabilidad de las inversiones y asegurar una administración financiera eficiente alineada con los objetivos corporativos.

Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (UNIBE) y Florida International University (FIU), y actualmente está finalizando una Maestría en Finanzas Corporativas en EAE Business School Madrid.

### ***3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.***

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. entrega en custodia los valores que integran el portafolio de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero a CEVALDOM, y garantiza a este la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia.

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

### ***3.6 Promotor Persona Jurídica.***

La gestión de promoción y venta del Fondo se encuentra a cargo de los Promotores de Inversión designados por la Sociedad Administradora, adicionalmente, durante el 2025, la Sociedad Administradora contó con los servicios de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. como Promotor Persona Jurídica del Fondo.

### ***3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.***

Conforme a los lineamientos establecidos, durante el período 2025, la política de Suscripción y Rescate fue manejada de acuerdo con lo indicado a en el Artículo 5 Normas Generales del Fondo, acápite J y K del Reglamento Interno vigente del Fondo.

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

### ***3.8 Comisión Aplicable.***

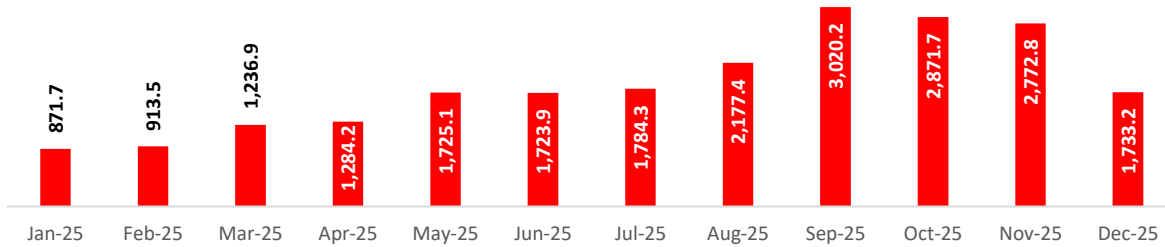
Al 31 de diciembre del 2025, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue de un 2.00%.

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

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

Mes	Patrimonio (DOP) al cierre del Mes (expresado en MM)	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2025	871,710,745.77	2,013	100,499,672.77	80,006,988.81
2/28/2025	913,534,663.80	2,024	550,407,434.36	513,209,305.08
3/31/2025	1,236,903,241.70	2,031	688,487,692.85	375,281,046.43
4/30/2025	1,284,181,977.49	2,059	293,294,336.42	254,538,934.18
5/31/2025	1,725,131,662.12	2,110	772,076,748.70	340,829,679.73
6/30/2025	1,723,894,302.67	2,132	224,063,539.60	239,647,492.81
7/31/2025	1,784,308,926.38	2,148	646,684,875.77	603,171,300.42
8/31/2025	2,177,439,311.27	2,175	683,845,520.41	307,266,790.88
9/30/2025	3,020,234,500.45	2,245	1,665,423,043.53	838,028,180.46
10/31/2025	2,871,654,202.85	2,312	1,292,702,576.23	1,466,330,398.24
11/30/2025	2,772,837,091.83	2,360	984,748,282.66	1,086,577,395.40
12/31/2025	1,733,221,562.20	2,632	603,764,784.01	1,637,961,811.40

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



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

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

Al cierre del año 2025, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero mantuvo su portafolio de inversión concentrado en instrumentos de Renta fija en instituciones de intermediación financiera y de Renta Variable tanto en fondos abiertos y cerrados. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 5.90% colocado en Certificados de Depósitos, con el fin de beneficiar al inversionista con atractivas tasas de interés. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 19.43% colocado en bonos gubernamentales y corporativos con el objetivo de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Adicionalmente, 38.28% del portafolio colocado en Renta Variable y 36.39% del portafolio estuvo colocado en cuentas corrientes remuneradas las cuales dan al fondo la liquidez necesaria para brindarle al Fondo la posibilidad de comprar algún instrumento que pueda presentarse como una oportunidad de inversión.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por tipo de instrumento al cierre del 31 de diciembre de 2025:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en DOP Al 31/12/2025</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2025</i>
<i>A la vista</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>632,964,216.82</i>	<i>36.39%</i>
<i>Certificado de Depósito*</i>	<i>60% - 100%</i>	<i>102,530,416.67</i>	<i>5.90%</i>
<i>Renta Fija*</i>	<i>60% - 100%</i>	<i>338,000,072.25</i>	<i>19.43%</i>
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>665,755,012.37</i>	<i>38.28%</i>
<b><i>Total</i></b>		<b><i>1,739,249,718.11</i></b>	<b><i>100.00%</i></b>

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

En cuanto a la distribución del portafolio por Institución Financiera, el Fondo basa la toma de sus decisiones de inversión en lo que se establece dentro del Reglamento Interno del Fondo, el cual considera solamente las instituciones que posean una calificación de riesgo igual o mayor a BBB- lo cual equivale a “grado de inversión” según una calificadora de riesgo reconocida en República Dominicana.

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

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

<i>Plazo</i>	<i>Participación en DOP</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
<i>A la vista</i>	<i>735,215,131.15</i>	<i>42.27%</i>
<i>1-30</i>	<i>296,741,312.43</i>	<i>17.06%</i>
<i>31-60</i>	<i>18,805,634.48</i>	<i>1.08%</i>
<i>61-90</i>	<i>51,156,250.00</i>	<i>2.94%</i>
<i>91-120</i>	<i>84,934,876.18</i>	<i>4.88%</i>
<i>121-180</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>181-365</i>	<i>76,171,046.47</i>	<i>4.38%</i>
<i>365+</i>	<i>476,225,467.40</i>	<i>27.38%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>1,739,249,718.11</i></b>	<b><i>100.00%</i></b>

#### ***4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2025.***

Durante el 2025 se presentaron excesos por encima del límite del 10% de participación, ocasionados por rescates no previstos y/o suscripción de cuotas por aportantes. A continuación, presentamos el resumen de los excesos de participación presentados durante 2025:

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

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

Durante el 2025, el Fondo no realizó inversiones que puedan considerarse como no previstas, ya que mantuvo invertido los recursos en los instrumentos permitidos en la política de inversión contenida en el Reglamento Interno.

Durante el 2025 el fondo presentó varios excesos de inversión. Las causas que provocaron dichos excesos fueron tanto atribuibles como no atribuibles, debido a la operatividad diaria del fondo, sobre todo relacionadas a las transacciones de pagos de rescates.

A continuación, presentamos un breve detalle de los indicadores que presentaron variaciones a los límites establecidos durante el 2025:

Reporte de Exceso de Inversión 2025		
Indicador Afectado	Fecha en que se Presentó Variación en Límite de inversión	Fecha de Adecua
Cuotas de Fondos Abiertos	7/9/2025	7/24/2025
Cuotas de Fondos Abiertos	7/25/2025	8/7/2025
Cuotas de Fondos Abiertos	8/13/2025	9/8/2025
Valores de Renta Fija emitidos por Entidades Vinculadas	11/15/2024	1/15/2025
Cuotas de Participación de Fondos Abiertos o Cerrados no vinculados	12/30/2025	12/31/2025
Corto Plazo (hasta 365 días)	12/10/2025	12/30/2025
Depósitos en Cuentas Corrientes o Ahorros	9/29/2025	10/3/2025

<b>REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025</b>	
<b>Limite de Liquidez</b>	
<b>Fecha de Variacion</b>	<b>Fecha de Adecuacion</b>
10/23/2024	1/2/2025
1/8/2025	1/9/2025
2/5/2025	2/7/2025
2/17/2025	2/28/2025
3/7/2025	3/10/2025
4/3/2025	4/4/2025
4/7/2025	4/22/2025
4/9/2025	7/1/2025
7/2/2025	7/4/2025
8/1/2025	8/4/2025
8/5/2025	8/7/2025
9/25/2025	10/2/2025
11/3/2025	11/5/2025
11/12/2025	11/14/2025
12/2/2025	12/3/2025

<b>REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025</b>	
<b>Valores de Renta Fija</b>	
<b>Fecha de Variacion</b>	<b>Fecha de Adecuacion</b>
11/13/2024	3/10/2025
3/11/2025	4/22/2025
5/2/2025	5/7/2025
7/22/2025	7/29/2025
8/4/2025	8/5/2025
8/29/2025	9/1/2025
9/8/2025	10/7/2025
10/17/2025	10/24/2025
11/25/2025	11/26/2025

<b>REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025</b>	
<b>Valores de Renta Variable de Oferta Pública</b>	
<b>Fecha de Variacion</b>	<b>Fecha de Adecuacion</b>
12/13/2024	2/4/2025
2/21/2025	3/10/2025
3/11/2025	3/28/2025
7/24/2025	7/25/2025
12/30/2025	12/31/2025

<b>REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025</b>	
<b>*Instrumentos emitidos por un mismo emisor o por un mismo grupo empresarial</b>	
<b>Fecha de Variacion</b>	<b>Fecha de Adecuacion</b>
2/4/2025	2/7/2025
3/11/2025	3/12/2025
3/28/2025	3/31/2025
4/7/2025	12/5/2025

<b>REPORTE DE EXCESO DE INVERSIÓN 2025</b>	
<b>Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras</b>	
<b>Fecha de Variación</b>	<b>Fecha de Adecuación</b>
12/16/2024	1/8/2025
1/9/2025	1/14/2025
1/15/2025	2/4/2025
2/6/2025	2/7/2025
3/4/2025	3/17/2025
3/25/2025	3/28/2025
4/3/2025	4/4/2025
4/22/2025	5/2/2025
5/7/2025	5/8/2025
5/9/2025	5/14/2025
5/15/2025	5/16/2025
5/26/2025	5/27/2025
6/4/2025	7/1/2025
7/2/2025	7/10/2025
7/14/2025	7/22/2025
7/24/2025	7/25/2025
8/1/2025	8/4/2025
8/5/2025	8/8/2025
9/1/2025	9/4/2025
9/29/2025	10/1/2025
10/24/2025	10/27/2025
11/3/2025	11/5/2025
11/12/2025	11/14/2025
12/2/2025	12/4/2025

\*El límite se ha excedido con distintos emisores y subsanados dentro de los plazos de adecuación establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre 2025 este fondo registró los siguientes excesos de inversión o las inversiones no atribuible a la Sociedad de Fondos de Inversión:

<b>Reporte de Exceso de Inversión 2025</b>		
<b>Indicador Afectado</b>	<b>Fecha en que se Presentó Variación en Límite de inversión</b>	<b>Fecha de Adecua</b>
Límite de Liquidez	12/31/2025	-
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	12/4/2025	-
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras Vinculadas	12/31/2025	-

La sociedad administradora procede con la normalización de los excesos de inversión o las inversiones no previstas en las Políticas de Inversión del fondo, originadas por causas no atribuibles a ella, dentro de cuatro (4) meses y en el caso de excesos originados por causas atribuibles a ella, en un plazo de dos (2) meses contados a partir del día en que se presentó la

variación en el límite de inversión permitido. Ningún exceso permaneció de forma acumulada por un periodo superior a los plazos de adecuación establecidos.

#### ***4.4 Cantidad total de días acumulados durante el año en los que el fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos***

Durante el año 2025, el Fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su Reglamento Interno de 56 días.

#### ***4.5 Hechos Relevantes Ocurridos en 2025.***

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el período del 2025:

- Rentabilidad Mes de Diciembre 2025
- Rentabilidad Mes de Noviembre 2025
- Rentabilidad Mes de Octubre 2025
- Rentabilidad Mes de Septiembre 2025
- Rentabilidad Mes de Agosto 2025
- Rentabilidad Mes de Julio 2025
- Informe semestral a Junio 2025
- Rentabilidad Mes de Junio 2025
- Rentabilidad Mes de Mayo 2025
- Rentabilidad Mes de Abril 2025
- Rentabilidad Mes de Marzo 2025
- Rentabilidad Mes de Febrero 2025
- Rentabilidad Mes de Enero 2025

Otros hechos relevantes complementarios relacionados a la Sociedad Administradora se presentan en el Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad para el período 2025.

#### ***4.6 Resumen de la Cartera al Cierre del 2025.***

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero cerró el pasado año 2025 con un patrimonio administrado de RD\$ 1,733,221,562.00. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno del fondo, este ha mantenido su cartera de inversión principalmente en instrumentos de Renta Variable y de Renta Fija como lo son las cuentas remuneradas en instituciones financieras del sistema financiero nacional, certificados financieros de corto plazo e Instrumentos de Renta Fija de corto plazo tanto Gubernamentales como Corporativos. Este tipo de concentración permite al fondo la oportunidad de disponer o hacer liquidas fácilmente dichas inversiones con fines de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

El año 2025 fue un año mayormente de continuación de política monetaria contractiva, que desafió a la industria de fondos a consolidar su crecimiento como un instrumento alternativo a la banca tradicional. Para finales del 2025, las economías a nivel mundial exhibieron altos niveles de inflación que se espera que sea persistente en los meses porvenir, indicando potencialmente un cambio fundamental en la política monetaria a nivel local, evidenciado por la serie de disminución en la Tasa de Política Monetaria de 75bps desde enero hasta diciembre, terminando el año en 5.25%. Sin embargo, la Administración del Fondo logró cumplir con el objetivo de inversión mediante una activa gestión del portafolio de inversiones y búsqueda de oportunidades para generar ingresos que beneficien a los aportantes del fondo.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 36.39% en Instrumentos a la Vista, 5.90% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 19.43% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 38.28%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 52.53%, el sector Gubernamental 5.81% y Sector Real con un 41.65%.

\*\*Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 59.33% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 42.27% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo lograra cumplir con las posibles obligaciones de corto plazo que le pudieron haber surgido. Para demás plazos como 31 a 60 días la concentración era de un 1.08%, de 61 a 90 días de un 2.94% de 91 a 120 días de un 4.88%, para 121 a 365 días de un 4.38% y a modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 27.38% en instrumentos de inversión con plazos mayores a 365 días.

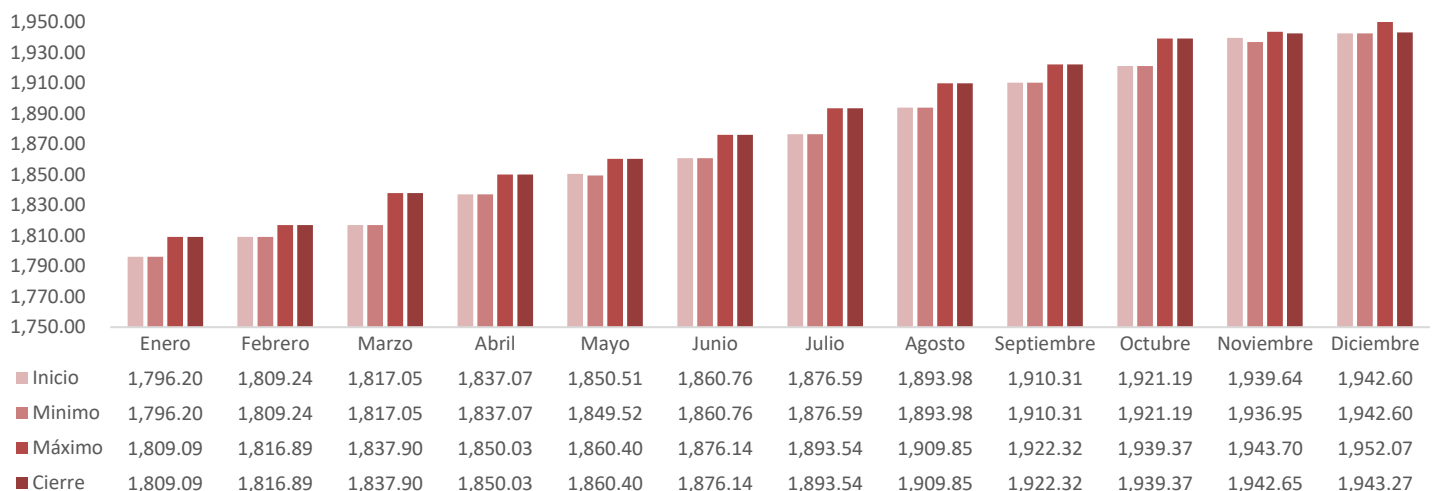
Podemos concluir que la estructura y desempeño de la cartera de inversión de JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero fue satisfactoria en relación con la política de inversión y objeto del fondo. Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión continúan con la activa gestión del fondo con fines de cumplir con los objetivos establecido y beneficiar de la mejor manera los aportantes del Fondo.

#### ***4.7 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2025.***

Durante el 2025 fue aplicada la comisión por administración por un valor cobrado de DOP 35,616,671. El porcentaje cobrado al fondo fue de 2.00% sobre el patrimonio diario del fondo. Dichas informaciones pueden ser validadas en los estados financieros Auditados al cierre del 2025 y Reglamento Interno del Fondo.

#### ***4.8 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2025.***

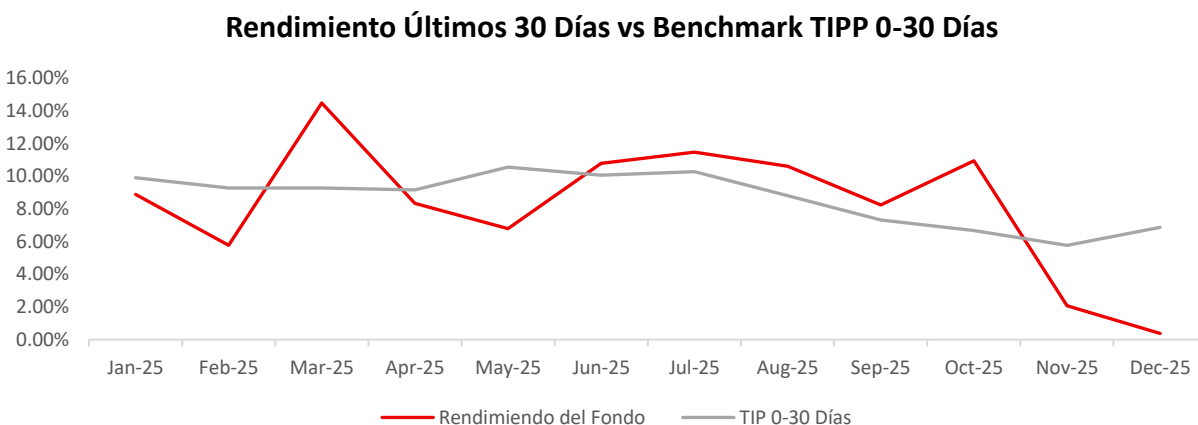
El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las fluctuaciones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



La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2025 con un valor cuota correspondiente a DOP 1,796.202300 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,943.274513. Esto se traduce a un rendimiento de un 8.21% durante este período.

#### **4.9 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2025.**

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión logró un óptimo manejo del Fondo, dando como resultado atractivos retornos para los inversionistas y que estos disfrutasen de los beneficios que ofrece este tipo de producto a mediano plazo comparado con similares disponibles en el mercado. El comportamiento de la rentabilidad del fondo vs Benchmark Comparativo (TIPP 0-30 días) durante el período 2025 se presentó como se muestra a continuación:



Este gráfico presenta la comparación en un período de (12) meses.

#### **4.10 Calificación de Riesgo**

En enero de 2026, el Fondo obtuvo la ratificación de la calificación de riesgo A-fa, otorgada por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL, la cual reflejó un adecuado nivel de estructuras, políticas y procedimientos para la gestión, control y seguimiento del portafolio de inversión.

## ***V. Acerca de la Sociedad Administradora.***

### ***5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.***

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

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

### ***5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.***

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

Adicional al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009, al 31 de diciembre de 2025, la sociedad contaba con seis (6) fondos constituidos y en operación, como se detalla a continuación:

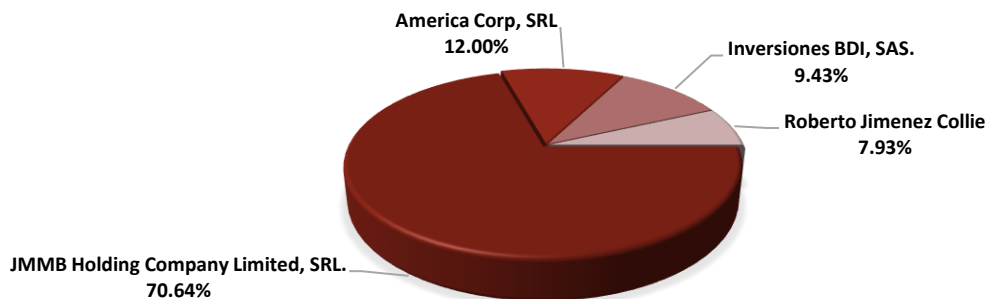
<i>Fondos de Inversión Constituidos</i>	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2025</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	USD\$ 29,920,224	291
<i>JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025</i>	RD\$ 17,461,394	117
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043</i>	USD\$ 19,624,103	838
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</i>	USD\$ 60,929,060	412
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-055</i>	USD\$ 69,960,165	8
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068</i>	RD\$ 1,542,071,668	8

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

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2025 fue de RD\$176,941,100.00 de pesos dominicanos.

### ***5.4 Estructura Accionaria.***

Al 31 de diciembre de 2025, la composición accionaria de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se presenta de la manera siguiente:



## ***5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.***

### Consejo de Administración:

- ❖ Isaac Castañeda – Presidente - Miembro externo independiente
- ❖ Juan José Melo – Vicepresidente – Miembro interno o ejecutivo
- ❖ Wallis Pons Cardi – Secretaria – Miembro interno o ejecutivo
  - Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha veintiocho (28) de febrero de 2025, la Sra. Wallis Pons Cardi fue designada como secretaria del Consejo de Administración bajo la categoría de miembro externo y notificada mediante hecho relevante número 03-2025-001513 a la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV).
- ❖ Roberto Luis Jiménez Collie – Miembro - Miembro externo patrimonial
- ❖ Rodolfo Antonio Cabello Blanco – Miembro - Miembro externo independiente

### Principales Ejecutivos:

- ❖ Alberto Viu Alegre – Gerente General.
- ❖ Cristy Shantall Ramírez Rijo – Administradora de Fondos Senior
  - *(En fecha 04 de junio 2025, la Sra. Cristy Ramírez fue designada como Administradora de Fondos Senior y notificada mediante hecho relevante número 03-2025-003668)*
- ❖ María Amelia Jiménez Corporán – Administradora de Fondos
  - *(En fecha 31 de octubre 2025, la Sra. María Jiménez fue designada como Administradora de Fondos y notificada mediante hecho relevante número 03-2025-006675)*
- ❖ Ian Tapia Bucheli – Administrador de Fondos
  - *(En fecha 31 de octubre 2025, el Sr. Ian Tapia quien fungía como Gerente de Tesorería pasó a ocupar la posición de Administrador de Fondos y notificado mediante hecho relevante número 03-2025-006675)*
- ❖ Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- ❖ Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- ❖ Anyely Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- ❖ Kamila Ströfer – Oficial de Cumplimiento
- ❖ Diana Patricia Suárez González – Gerente de Riesgo

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

Al cierre del año 2025, los indicadores financieros de la Sociedad se mantuvieron dentro de rangos adecuados, reflejando la buena gestión y eficiencia de la gerencia en la administración de sus inversiones. Este desempeño permitió realizar un mayor aporte al desarrollo del mercado financiero local, mediante la gestión continua y eficaz de diversos fondos de inversión, los cuales siguen atrayendo a nuevos inversionistas.

Los indicadores de liquidez muestran con claridad la capacidad de la Sociedad para cumplir oportunamente con sus compromisos de pago. El índice de solvencia registró un incremento de 0.21 puntos respecto al cierre de 2024, alcanzando 1.91 en 2025, lo que evidencia una mejor posición para enfrentar deudas y mantener un margen de liquidez. De igual forma, la razón rápida de liquidez aumentó en 0.21 puntos, situándose en 1.74, lo que confirma una sólida capacidad para atender obligaciones de corto plazo.

En cuanto a la solvencia, el coeficiente de endeudamiento se ubicó en 91.05% al cierre de 2025, lo que representa un incremento de 20.84% respecto al año anterior. Aunque este aumento refleja una mayor proporción de deuda en la estructura financiera, el nivel alcanzado aún se considera manejable dentro de los parámetros aceptables del sector, permitiendo a la Sociedad mantener capacidad de generar flujos de caja presentes y futuros. Por otro lado, la relación deuda/activos se redujo a 52.34%, lo que representa una disminución de 6.41% frente a 2024.

La estructura de gastos mostró variaciones respecto al año anterior. La proporción de sueldos y compensaciones al personal sobre el total de gastos aumentó de 34.74% a 40.76%, mientras que los gastos generales y administrativos disminuyeron de 65.26% a 59.24%. Este cambio responde principalmente al incremento en capital humano derivado de la expansión de la empresa durante 2025.

Los indicadores de eficiencia reflejaron un incremento de 1.12% en la rentabilidad sobre el patrimonio y de 2.14% en la rentabilidad sobre los activos respecto a 2024. Estas mejoras se explican por las condiciones de mercado prevalecientes en 2025, que impactaron positivamente en los rendimientos de los distintos instrumentos financieros.

En conclusión, los resultados financieros de 2025 reflejan una gestión sólida, con mejoras en liquidez y eficiencia, ajustes en la estructura de gastos y un nivel de endeudamiento aún sostenible dentro de los parámetros del sector.

Ratios financieros	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Indicadores de Liquidez</b>											
Índice de Solvencia	1.91	1.70	1.56	1.39	1.47	1.17	1.21	2.34	6.39	2.78	4.75
Razón Rápida de Liquidez	1.74	1.52	1.26	1.35	1.43	1.00	1.17	2.16	6.39	1.89	3.68
<b>Indicadores de Solvencia</b>											
Coefficiente de Endeudamiento	91.05%	70.21%	56.28%	38.58%	33.09%	74.72%	71.13%	74.86%	15.71%	43.92%	25.39%
Deuda a Activos	52.34%	58.75%	63.99%	72.16%	68.01%	85.73%	82.49%	42.81%	13.58%	30.52%	20.25%
<b>Estructura de Gastos</b>											
Sueldos y Compensación al Personal/Total Gastos	40.76%	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	59.24%	65.26%	60.82%	60.86%	36.62%	37.01%	21.94%	38.77%	40.31%	34.00%	47.00%
<b>Indicadores de Eficiencia</b>											
ROE	26.23%	25.11%	27.70%	44.80%	65.05%	46.15%	-40.12%	-40.03%	-34.34%	-76.94%	-59.61%
ROA	12.50%	10.36%	9.97%	12.47%	14.64%	7.51%	-7.03%	-22.89%	-29.47%	-76.94%	-74.75%

### ***5.7 Procedimiento de Elección de los Auditores Externos y Cumplimiento de la Sociedad a lo Establecido en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y los Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información.***

La Auditoría Externa del Fondo ha estado a cargo de la firma de auditores externos DELOITTE RD, S.R.L., la cual posee el número de registro en el Registro del Mercado de Valores: SIVAE-025. RNC: 1-30-23844-8 Domicilio Social: Calle Rafael Augusto Sanchez No. 65, Edificio Deloitte, Piantini, Santo Domingo, R.D.

El proceso de selección de la auditoría externa agotado por la sociedad administradora comprende las siguientes fases:

- Exposición técnica de los auditores externos;
- Recepción de propuestas;
- Preselección de al menos dos (2) auditores externos de parte del Consejo de Administración, que se encuentren inscritos en el Registro del Mercado de Valores a cargo de la SIMV;
- Selección del auditor externo para el fondo;
- Confirmación del acuerdo y suscripción de los contratos correspondientes.

El auditor externo del fondo debe ser elegido por unanimidad. Se le debe exigir que lleve a cabo las labores de auditoría financiera anual sobre los estados financieros del Fondo de Inversión, dando cumplimiento a las instrucciones que para tal efecto establezca la Superintendencia del Mercado de Valores. El auditor externo no podrá tener interés en la entidad auditada, por consiguiente, deberá realizar sus funciones en condiciones que garanticen una relación de independencia acorde con las Normas Internacionales de Auditoría y apego al código de ética del Instituto de Contadores.

La revocación del Auditor Externo del Fondo de Inversión también debe ser por decisión unánime del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora.

Durante el 2025, la Sociedad dio cumplimiento a la estructura contenida en el manual de organización y funciones, manteniendo sus perfiles de contratación dentro de los parámetros establecidos. Así mismo ejecutó sus procedimientos internos en atención a lo establecido en el Manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno vigente. En cuanto a los sistemas de procesamiento de información, la sociedad mantuvo el uso del sistema T-24.