



SIVFIA-043  
**MEMORIA 2024**

# FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES

## Contenido

<b>I. Declaración de Responsabilidades</b> .....	1
<b>II. Palabras de Gerente General y del Administrador de Fondos</b> .....	2
<b>III. Datos Generales del Fondo</b> .....	4
<b>3.1 Denominación.</b> .....	4
<b>3.2 Objetivo de Inversión.</b> .....	4
<b>3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.</b> .....	5
<b>3.3 Miembros del Comité de Inversión.</b> .....	5
<b>3.4 Administrador de Fondos.</b> .....	7
<b>3.5 Custodio y Grupo Económico al que Pertenece.</b> .....	7
<b>3.6 Promotor Persona Jurídica.</b> .....	8
<b>3.7 Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas.</b> .....	8
<b>3.8 Comisión Aplicable.</b> .....	8
<b>3.9 Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes.</b> .....	9
<b>IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.</b> .....	10
<b>4.1 Diversificación del Portafolio.</b> .....	10
<b>4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2024.</b> .....	11
<b>4.3 Hechos Relevantes Ocurridos en 2024.</b> .....	13
<b>4.4 Resumen de la Cartera al Cierre del 2024.</b> .....	13
<b>4.5 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2024.</b> .....	15
<b>4.6 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2024.</b> .....	15
<b>4.7 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2024.</b> .....	16
<b>V. Acerca de la Sociedad Administradora.</b> .....	17
<b>5.1 Denominación y Grupo Económico al que Pertenece.</b> .....	17
<b>5.2 Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes.</b> .....	17
<b>5.3 Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.</b> .....	18
<b>5.4 Estructura Accionaria.</b> .....	18
<b>5.5 Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales.</b> .....	19
<b>5.6 Principales Indicadores Financieros de la Sociedad.</b> .....	20
<b>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.</b> .....	21

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

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del **JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-0043** 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. Alberto Viu Alegre, en su calidad de Gerente General y el Sr. Harry Heinsen Servera, en su calidad de Administrador del Fondo.

**Alberto Viu Alegre**  
Gerente General

**Harry Heinsen Servera**  
Administrador de Fondos



## **II. Palabras del 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 Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares, SIVFIA-043.*

#### ***3.2 Objetivo de Inversión.***

Generar ingresos a través de la inversión principalmente en instrumentos de valores renta fija, certificados de depósitos en entidades de intermediación financiera Supervisada por la Superintendencia de Bancos 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, así como también en Valores de renta fija o renta variable, emitidos en el extranjero y susceptibles de ser ofrecidos públicamente en al menos un país cuyo supervisor haya suscrito un convenio de intercambio de información con la Superintendencia del Mercado de Valores o que se asigne a un acuerdo de intercambio de información multilateral del cual la Superintendencia forme parte de acuerdo a lo establecido en la política de inversión del Fondo. El portafolio consistirá en al menos 70% de sus inversiones en moneda estadounidense y manteniendo una duración promedio ponderada de estas inversiones de corto plazo, es decir, hasta 365 días calendario.

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

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Única Resolución de Fecha 21 de Mayo del 2019. Posteriormente en fecha 29 de Mayo le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el No. SIVFIA-043. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-96496-6.

### ***3.3 Miembros del Comité de Inversión.***

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



**Jesús Cornejo Bravo – Miembro/Gerente General**

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

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

***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.***



**Paul A. Gray – Miembro**

Cuenta con una trayectoria de más de 21 años en el sector financiero de Jamaica y el Caribe, ocupando posiciones en el Grupo JMMB como Analista de Cuentas, Trader de Productos de Renta Fija, Gerente de Tesorería y Chief Investment Officer para todo el grupo JMMB. Entre sus funciones más importantes están la de implementar estrategias que garanticen el crecimiento a largo plazo de los portafolios financieros de las distintas compañías del JMMB Holding Limited, SRL y de asegurarse que el Grupo JMMB cumpla con los más altos estándares de los reguladores de la industria. El Sr. Gray posee un Master en Finanzas de la alta casa de estudios Manchester Business School, de Reino Unido. En adición, es vinculado por gestión en el Grupo JMMB y ocupa la posición de Vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad. Es vinculado por Gestión en la Sociedad.

***Como hecho posterior al periodo de presentación de esta memoria anual, en fecha 28 de febrero 2025, el Sr. Paul Gray quien fungía Miembro de Comité de Inversión cesó en funciones.***



**Rodolfo A. Cabello Blanco – 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.***



#### **Alberto Viu Alegre**

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

Dentro de sus logros profesionales destacan la venta de doce centros comerciales en Francia por un valor de aproximadamente US\$2.0 BN, así como la 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 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.***

### ***3.5 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 en Dólares 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 2024, la Sociedad Administradora contó con los servicios de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. como Promotor de Inversión Persona Jurídica del Fondo.

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

Conforme a los lineamientos establecidos, durante el período 2024, la política de Suscripción y Rescate fue manejada de acuerdo con lo en el Artículo 5, numeral 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.***

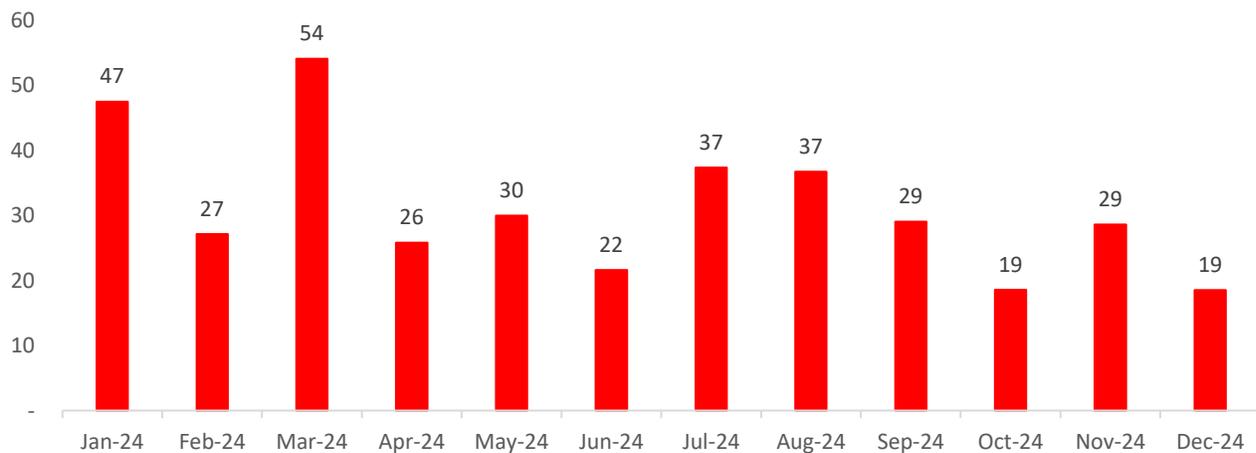
Al 31 de diciembre del 2024, el porcentaje cobrado por concepto de comisión por administración al JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares fue de 0.85%.

### 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 (USD) al cierre del Mes	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
31/01/2024	47,472,253.17	546	29,507,967.07	34,054,374.14
29/02/2024	27,121,981.16	552	4,300,094.03	24,753,516.34
31/03/2024	54,074,235.78	558	38,025,439.87	11,198,647.13
30/04/2024	25,798,978.29	568	10,221,845.96	38,605,644.46
31/05/2024	29,940,820.97	569	26,524,033.02	22,468,279.70
30/06/2024	21,577,699.49	562	16,113,317.12	24,584,000.57
31/07/2024	37,319,349.19	568	52,096,608.48	36,477,947.37
31/08/2024	36,699,915.92	564	22,786,680.41	23,482,426.83
30/09/2024	29,019,469.45	571	15,656,065.49	23,422,531.72
31/10/2024	18,568,062.50	583	25,240,448.38	35,774,109.97
30/11/2024	28,588,520.42	588	16,482,466.54	6,518,566.40
31/12/2024	18,515,829.89	598	1,369,819.70	11,566,305.86

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



## IV. Descripción de las Operaciones del Fondo.

### 4.1 Diversificación del Portafolio.

Al cierre del año 2024, el JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en Depósitos a la Vista en instituciones de intermediación financiera. Para el final de dicho período la cartera del fondo poseía un 5.33% colocado en este tipo de instrumentos, con el fin de contar con suficientes recursos para hacer frente a potenciales rescates. Del mismo modo, el Fondo tuvo un 19.36% colocado en certificados de depósito en instituciones financieras. Adicionalmente, 0.00% del portafolio colocado en Renta Fija. Finalmente, un 75.32% del portafolio estuvo colocado en Renta Variable con el objetivo de participar en potenciales apreciaciones de capital y diversificar su cartera de inversión.

A continuación, se presenta un detalle de la composición por tipo de instrumento al cierre del 31 de diciembre de 2024:

<i>Tipo de Instrumento</i>	<i>Límite de Inversión Permitido</i>	<i>Participación en USD Al 31/12/2024</i>	<i>Porcentaje de Participación Al 31/12/2024</i>
<i>A la vista</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>988,833.64</i>	<i>5.33%</i>
<i>Certificado de Deposito</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>3,593,308.33</i>	<i>19.36%</i>
<i>Renta Fija</i>	<i>60% - 100%</i>	<i>-</i>	<i>0.00%</i>
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>13,980,488.07</i>	<i>75.32%</i>
<b><i>Total</i></b>		<b><i>18,562,630.04</i></b>	<b><i>100.00%</i></b>

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 Mercado de Dinero en Dólares, 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 USD</i>	<i>Por ciento de Participación</i>
<i>A la vista</i>	6,362,530.46	34.28%
<i>1-30</i>	2,454,264.52	13.22%
<i>31-60</i>	3,593,308.33	19.36%
<i>61-90</i>	-	0.00%
<i>91-120</i>	-	0.00%
<i>121-180</i>	-	0.00%
<i>181-365</i>	-	0.00%
<i>365+</i>	6,152,526.73	33.14%
<b><i>Total</i></b>	<b>18,562,630.04</b>	<b>100.00%</b>

#### ***4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2024.***

Durante el 2024 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 2024:

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

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

Durante el 2024, 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 2024 el fondo presentó varios excesos de inversión, principalmente en los indicadores de “Valores de Renta Variable de Oferta Pública”, “instrumentos emitidos por un mismo emisor” y “límite de liquidez”, mientras que el indicador “valores de renta fija de oferta pública” se mostró en varias ocasiones por fuera de lo establecido. Las causas que provocaron dichos excesos fueron no atribuibles, debido a la operatividad diaria del fondo, sobre todo relacionadas a las transacciones de aportes y pagos de rescates.

A continuación, presentamos un breve detalle de los indicadores que presentaron variaciones a los límites establecidos durante el 2024:

Tipo de Indicador	Límite de Inversión Establecido		Meses en los que Ocurrieron Eventos											
	Mínimo	Máximo	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<i>Valores vigentes emitidos por una misma entidad, grupo financiero o económico, cualquiera que sea su naturaleza</i>	0%	20%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<i>Límite de Liquidez</i>	7%	40%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<i>Valores de Renta Fija de Oferta Pública</i>	60%	100%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<i>Valores de Variable Fija de Oferta Pública</i>	0%	40%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Al cierre del 31 de diciembre 2024 este fondo registró los siguientes excesos de inversión o las inversiones no atribuible a la Sociedad de Fondos de Inversión:

Tipo de Indicador	Límite	Fecha de Inicio del Exceso
<b>Valores de Renta Fija de Oferta Pública</b>	60% -10%	20/09/2024
<b>Valores de Renta Variable de Oferta</b>	0% -40%	20/09/2024
<b>Valores vigentes emitidos por una misma</b>	0% -20%	20/12/2024

La sociedad administradora procede con la normalización de los excesos de inversión o las inversiones no previstas en las Políticas de Inversión del fondo, originadas por causas no atribuibles a ella, dentro de cuatro (4) meses y en el caso de excesos originados por causas atribuibles a ella, en un plazo de dos (2) meses contados a partir del día en que se presentó la variación en el límite de inversión permitido. Ningún exceso permaneció de forma acumulada por un periodo superior a los plazos de adecuación establecidos.

#### ***4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2024.***

A continuación, se presenta de forma resumida los Hechos Relevantes reportados durante el período del 2024:

- Rentabilidad Mes de Diciembre 2024
- Rentabilidad Mes de Noviembre 2024
- Rentabilidad Mes de Octubre 2024
- Rentabilidad Mes de Septiembre 2024
- Rentabilidad Mes de Agosto 2024
- Rentabilidad Mes de Julio 2024
- Informe semestral a Enero-Junio 2024
- Rentabilidad Mes de Junio 2024
- Rentabilidad Mes de Mayo 2024
- Rentabilidad Mes de Abril 2024
- Rentabilidad Mes de Marzo 2024
- 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.

#### ***4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2024.***

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares cerró el pasado año 2024 con un patrimonio administrado de US\$ 18,515,755. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno del fondo, este ha mantenido su cartera de inversión en instrumentos de Renta Variable y Renta Fija como lo son Certificados Financieros de corto plazo. 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 2024 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 2024, 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 100bps desde enero hasta diciembre, terminando el año en 6.00%. Sin embargo, la Administración del Fondo logró cumplir con el objetivo de inversión mediante una activa gestión del portafolio de inversiones y búsqueda de oportunidades para generar ingresos que beneficien a los aportantes del fondo.

El portafolio de inversiones poseía una concentración de un 5.33% en Instrumentos a la Vista, 19.36% en Certificados de Inversión en Instituciones Financieras, un 0.00% en Instrumentos de Renta Fija y en Renta Variable 75.32%. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 24.68%, Sector Gubernamental 0.00% y Sector Real con un 75.32%.

Al fondo ser un vehículo de inversión de muy corto plazo, el 47.50% de sus inversiones se encontraban en un período no mayor a 30 días; de los cuales un 34.28% se encontraba en instrumentos de inversión a la vista, para que de esta forma el fondo logré 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 19.36%, de 61 a 90 días de un 0.00%, para 181 a 365 días de un 0.00% y como modo de obtener rendimientos un poco más altos, el fondo tenía un 33.14% 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 en Dólares fue satisfactoria en relación a la política de inversión y objeto del fondo.

Es importante destacar que la Sociedad Administradora en conjunto con su Comité de Inversión continúan con la activa gestión del fondo con fines de cumplir con los objetivos establecido y beneficiar de la mejor manera los aportantes del Fondo.

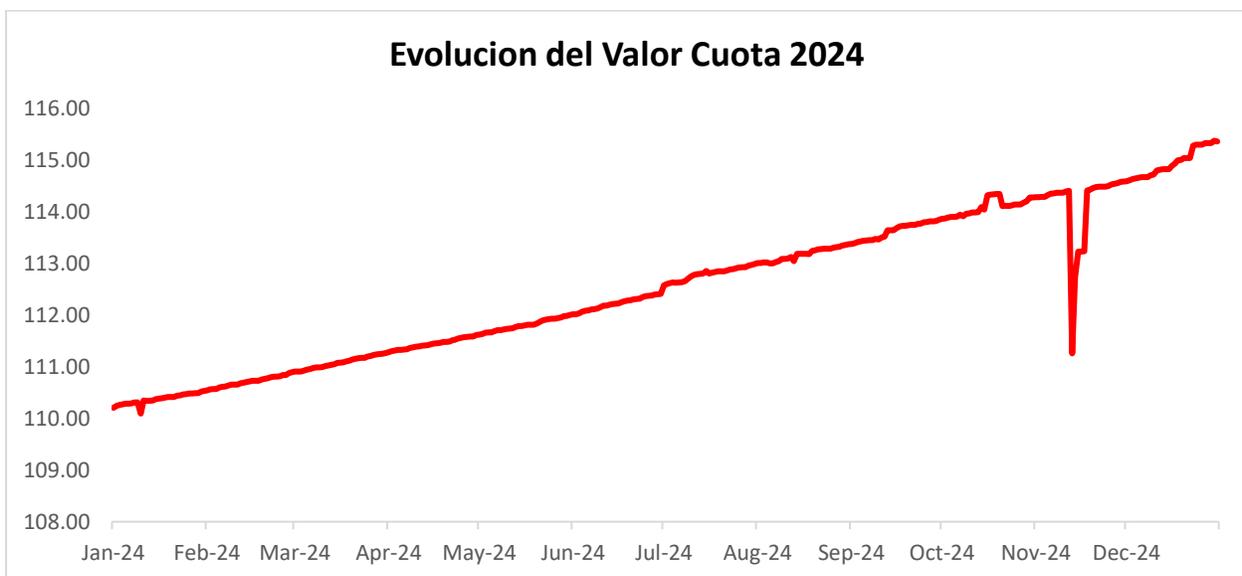
#### ***4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2024.***

Durante el 2024 fueron aplicadas las comisiones por administración y desempeño por un valor de USD 255,053.00, donde el porcentaje de comisión por administración fue de 0.85% sobre el patrimonio diario del fondo y la comisión por desempeño fue de un 30% sobre el exceso de rentabilidad vs el benchmark comparativo del fondo.

Dichas informaciones pueden ser validadas en los estados financieros auditados, Reglamento Interno y página web del Banco Central de la República Dominicana.

#### ***4.7 Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2024.***

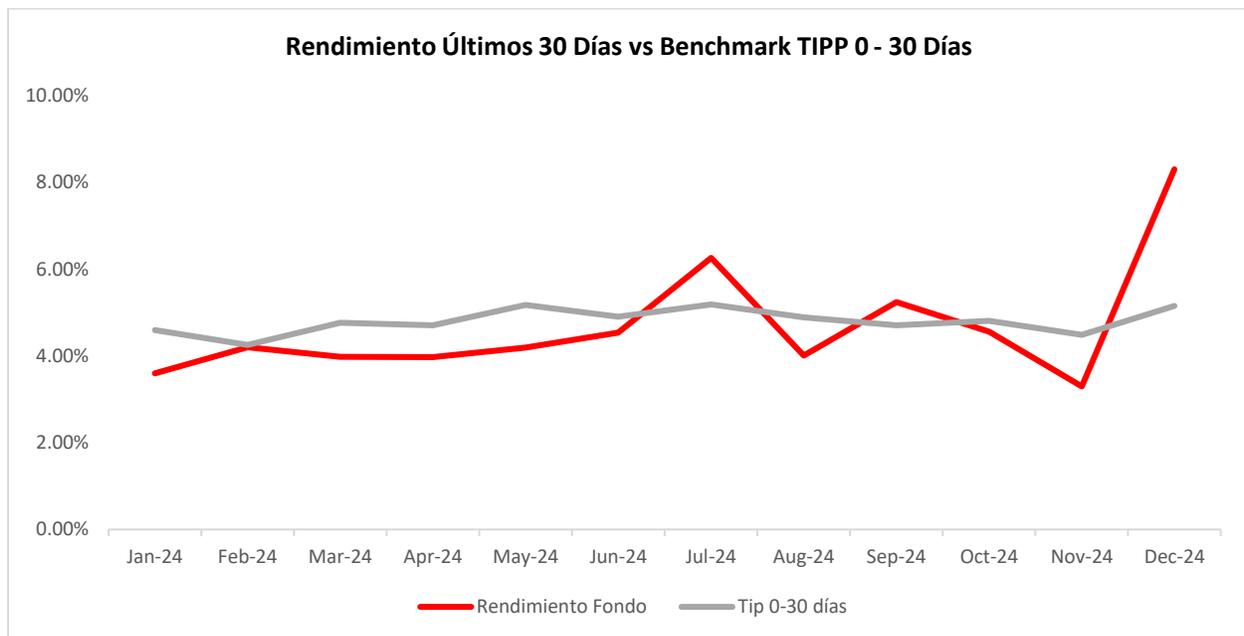
El JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares es un fondo de inversión de corto plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y moderado crecimiento en sus inversiones donde prima mayormente la participación de instrumentos bancarios a corto plazo y al mismo tiempo siendo adverso las 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 en Dólares logró obtener un crecimiento constante en cuanto a su valor cuota se refiere. Comenzó el 2024 con un valor cuota correspondiente a USD 110.207450 y cerró dicho año con un valor cuota de USD 115.365213. Esto se traduce a un rendimiento de un 4.68% durante este período.

#### ***4.8 Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2024.***

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 en US\$) durante el período 2024 se presentó como se muestra a continuación:



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

## ***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 en Dólares, SIVFIA-043, al 31 de diciembre de 2024, la sociedad contaba con seis (6) fondos constituidos, de los cuales todos se encontraban en operaciones como se detalla a continuación:

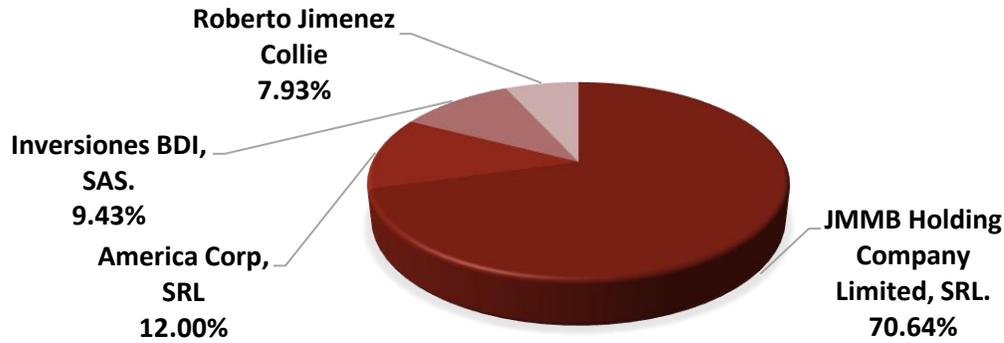
<i>Fondos de Inversión Constituidos</i>	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2024</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	US\$ 29,314,501.15	301
<i>JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, SIVFIA-025</i>	RD\$435,084,688.30	570
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009</i>	RD\$ 845,066,821.52	2000
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II, SIVFIC-048</i>	US\$ 59,557,109.17	486
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible, SIVFIC-055</i>	US\$54,318,827.16	8
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo, SIVFIC-068</i>	RD\$ 1,055,942,564.23	8

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

El capital social autorizado y suscrito y pagado de la sociedad al cierre del 2024 fue de RD\$176,941,100.00 de pesos dominicanos.

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

Al 31 de diciembre de 2024, 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
- ❖ Carolina Pichardo Toral - Secretario - Miembro interno o ejecutivo
- ❖ Roberto Luis Jiménez Collie - Miembro - Miembro externo patrimonial
- ❖ Rodolfo Antonio Cabello Blanco - Miembro - Miembro externo independiente

Principales Ejecutivos:

- ❖ Jesús Cornejo Bravo – Gerente General. (Cese de Funciones el día 07 de enero de 2025)
- ❖ Alberto Viu Alegre – Administrador de Fondos Senior (Asume la función de Gerente General el día 28 de febrero de 2025)
- ❖ Harry Heinsen Servera – Administrador de Fondos
- ❖ Evelyn Paniagua – Gerente de Contabilidad
- ❖ Edwin Santana – Gerente de Operaciones
- ❖ Ian Tapia Bucheli – Gerente de Tesorería
- ❖ Anyely E. Pérez – Ejecutiva de Control Interno
- ❖ Kamila Ströfer – Oficial de Cumplimiento
- ❖ Diana Patricia Suárez González – Gerente de Riesgo

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

Al cierre del año 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 2024 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
<b>Indicadores de Liquidez</b>										
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
<b>Indicadores de Solvencia</b>										
Coficiente 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%
<b>Estructura de Gastos</b>										
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%
<b>Indicadores de Eficiencia</b>										
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%

### ***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 Sánchez 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 2024, 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.