



SIVFIA-025

MEMORIA 2025

**FONDO MUTUO
PLAZO 90 DÍAS**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A

Contenido

I.	Declaración de Responsabilidades	2
II.	Palabras de Gerente General	3
III.	Datos Generales del Fondo	5
3.1	Denominación	5
3.2	Objetivo de Inversión	5
3.2	Datos Relativos a su Inscripción en el Registro	5
3.3	Miembros del Comité de Inversión	6
3.4	Administrador de Fondos	7
3.5	Custodio y Grupo Económico al que Pertenece	7
3.6	Promotor Persona Jurídica	7
3.7	Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas	8
3.8	Comisión Aplicable	8
3.9	Evolución del Patrimonio del Fondo, Suscripciones y Rescates y Número de Aportantes	9
IV.	Descripción de las Operaciones del Fondo	10
4.1	Diversificación del Portafolio	10
4.2	Excesos de Participación Ocurridos en 2025	11
4.3	Excesos de Inversión, Inversiones No Previstas y Cantidad de Días Acumulados Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno	12
4.4	Hechos Relevantes Ocurridos en 2025	14
4.5	Resumen de la Cartera al Cierre del 2025	15
4.6	Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2025	16
4.7	Evolución del Valor Cuota Durante el Año 2025	16
4.8	Comparación de la Rentabilidad vs Benchmark 2025	17
V.	Acerca de la Sociedad Administradora	18
5.1	Denominación y Grupo Económico al que Pertenece	18
5.2	Constitución, Inscripción en el Registro, Fondos Administrados, Patrimonio y Cantidad de Aportantes	18
5.3	Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	19
5.4	Estructura Accionaria	19
5.5	Miembros del Consejo y Ejecutivos Principales	20
5.6	Principales Indicadores Financieros de la Sociedad	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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025**, 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 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. 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

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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025.

3.2 Objetivo de Inversión.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días, es un fondo de inversión abierto a mediano plazo cuyo objetivo es invertir en instrumentos de deuda de renta fija, tanto gubernamentales como corporativos, cuotas de fondos de inversión abiertos y cerrados, papeles comerciales, valores de fideicomiso de renta fija de oferta pública, valores de titularización de renta fija de oferta pública y certificados de depósitos de entidades de intermediación financiera reguladas por la ley monetaria y financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana, denominados en pesos dominicanos y/o dólares estadounidenses, sin perjuicio de poder invertir 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 sea asignatario de 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; manteniendo una duración comprendida entre 366 días y 1,080 días. El portafolio de inversiones es administrado activamente de cara a generar ganancias y evitar situaciones adversas para el Fondo por condiciones que puedan surgir en el ámbito financiero y económico.

3.2 Datos Relativos a su Inscripción en el Registro.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días fue aprobado mediante la Décima Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de Fecha 17 de febrero del 2017. Posteriormente en fecha 3 de marzo de 2017 le fue certificada su inscripción en el Registro de Mercado de Valores con el No. SIVFIA-025. Este Fondo se encuentra registrado en la Dirección General de Impuestos Internos con el Número de RNC-1-31-07414-6.

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 (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



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 Plazo 90 Días 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 de Inversión 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 los numerales 4.2.1 y 4.2.2. del Reglamento Interno vigente del Fondo.

La penalidad por rescate anticipado aplicable durante el referido período se mantuvo de acuerdo con lo establecido en el numeral 4.2.2.2 del Reglamento Interno cuyo resumen se detalla en lo sucesivo:

<i>Días al vencimiento del período de permanencia de cada aporte</i>	<i>Penalidad</i>
90-61	1.00%
60-31	0.75%
30-1	0.50%

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 Plazo 90 Días fue de un 1.25% durante todo el año.

De igual modo está establecido en el Reglamento Interno, que la Sociedad Administradora podrá cobrar una comisión por Éxito como un porcentaje del excedente que presente la rentabilidad mensual del Fondo sobre el rendimiento del indicador comparativo de rendimiento (benchmark). Esta comisión será aplicada cuando el Fondo entre en etapa operativa. El porcentaje anualizado a aplicar sobre el patrimonio del fondo será de hasta el veinte por ciento (20%) sobre el exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo respecto al ‘benchmark’. El Fondo asumirá los impuestos aplicables. Esta comisión se cobrará de manera mensual cuando aplique. Es decir, en los meses en que el rendimiento mensual exceda el ‘benchmark’ con el objetivo de no afectar el

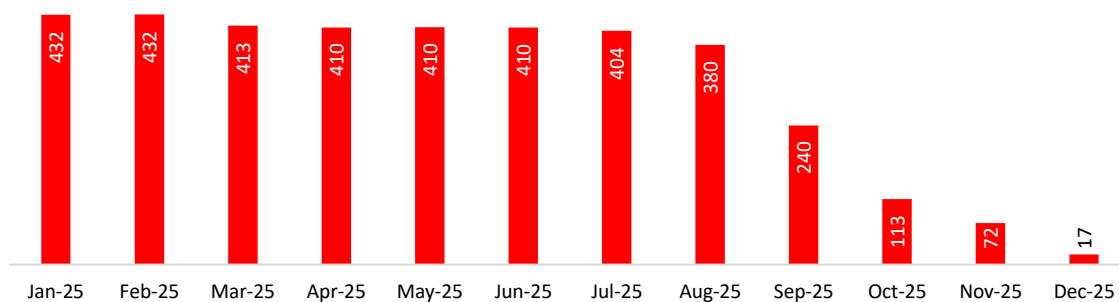
valor cuota de manera significativa en un solo día, el monto de la comisión de desempeño podrá ser amortizado proporcionalmente hasta en los siguientes 30 días calendario de haberse generado este derecho.

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	No. De Aportantes	Total de Suscripciones Recibidas en el Mes	Total de Rescates Pagados en el Mes
1/31/2025	431,756,092.47	557	1,339,800.00	7,939,331.88
2/28/2025	431,973,608.41	553	325,724,029.50	329,066,686.25
3/31/2025	412,739,975.72	533	6,458,000.00	29,760,055.35
4/30/2025	409,627,503.54	531	263,283,450.00	269,473,581.76
5/31/2025	410,255,355.49	532	3,551,259.06	3,791,814.97
6/30/2025	409,523,906.73	520	257,575,000.00	259,373,791.51
7/31/2025	403,712,472.53	502	90,408,800.00	97,384,111.22
8/31/2025	379,612,936.48	488	115,557,537.00	142,337,809.06
9/30/2025	240,339,716.29	415	381,000.00	139,320,997.06
10/31/2025	112,939,020.80	295	60,032,800.00	188,790,374.48
11/30/2025	71,860,926.79	153	0.00	41,250,682.37
12/31/2025	17,463,238.03	117	10,017,000.00	64,647,392.31

**Evolución del Patrimonio JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días
(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 Plazo 90 días mantuvo su portafolio de inversión mayormente concentrado en instrumentos A la Vista en cuentas remuneradas las cuales dan al fondo la liquidez necesaria tanto para afrontar algún rescate no anticipado por parte de un aportante. Para el final de dicho período, la cartera del fondo poseía un 96.55% colocado en este tipo de instrumentos con el fin de conseguir ganancias de capital a partir de las negociaciones que estos pudieron generar. Dado el apetito del inversionista en inversiones alternas, reflejadas en el incremento de rescates durante el año; al cierre el Fondo mantuvo 0.00% en Certificados de Depósitos. Adicionalmente, 3.45% del portafolio colocado en Renta Variable y 0.00% del portafolio estuvo colocado en Renta Fija, así de esta manera 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>18,007,927.37</i>	<i>96.55%</i>
<i>Certificado de Deposito</i>	<i>0% - 100%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Renta Fija</i>	<i>60% - 100%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Renta Variable</i>	<i>0% - 40%</i>	<i>643,159.10</i>	<i>3.45%</i>
<i>Total</i>		<i>18,651,086.47</i>	<i>100.00%</i>

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 Plazo 90 días, 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>18,651,086.47</i>	<i>100.00%</i>
<i>1-30</i>	-	-
<i>31-60</i>	-	-
<i>61-90</i>	-	-
<i>91-120</i>	-	-
<i>121-180</i>	-	-
<i>181-365</i>	-	-
<i>365+</i>	-	-
<i>Total</i>	<i>18,651,086.47</i>	<i>100.00%</i>

4.2 Excesos de Participación Ocurridos en 2024.

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
<i>Exceso 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 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 a los límites 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 Adecuación
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	9/15/2025	9/25/2025
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	10/20/2025	11/5/2025
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	12/8/2025	12/11/2025
Depósitos en Cuentas Corriente o de Ahorro	10/20/2025	11/4/2025
Depósitos en Cuentas Corriente o de Ahorro	12/8/2025	12/11/2025
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras	10/20/2025	11/6/2025
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras	12/3/2025	12/4/2025
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras vinculadas	12/3/2025	12/4/2025
Cuotas de Fondos de Inversion Abiertos Emitidos por Vinculados	12/3/2025	12/4/2025
Corto Plazo (hasta 365 días)	12/10/2025	12/30/2025
Mediano Plazo (desde 366 días hasta 1,080 días)	12/10/2025	12/30/2025
Duracion	10/20/2025	12/3/2025

REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025	
Limite de Liquidez	
Fecha de Variacion	Fecha de Adecuacion
4/7/2025	4/9/2025
8/4/2025	8/5/2025
9/11/2025	9/12/2025
9/15/2025	9/25/2025
10/20/2025	11/6/2025
12/8/2025	12/11/2025
12/22/2025	12/23/2025

REPORTE DE EXCESO DE INVERSION 2025	
Limite de Instrumentos Emitidos por un Mismo Emisor o Grupo	
Fecha de Variacion	Fecha de Adecuacion
12/17/2024	2/17/2025
2/19/2025	6/6/2025
6/9/2025	7/21/2025
7/22/2025	7/24/2025
7/25/2025	8/4/2025
8/29/2025	9/5/2025
9/8/2025	12/3/2025
12/8/2025	12/11/2025
12/12/2025	12/23/2025

*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:

Reporte de Exceso de Inversión 2025		
Indicador Afectado	Fecha en que se Presentó Variación en Límite de inversión	Fecha de Adecuación
*Instrumentos emitidos por un mismo emisor o por un mismo grupo empresarial	12/30/2025	-
Depósitos en Cuentas Corriente o de Ahorro	12/30/2025	-
Valores de Renta Fija de Oferta Pública	12/30/2025	-
Límite de Liquidez	12/30/2025	-
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras	12/30/2025	-
Depósitos en cuentas corrientes o de ahorro en instituciones financieras vinculadas	12/30/2025	-
Duración	12/30/2025	-

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.

Durante el año 2025, el Fondo experimentó una duración fuera de los límites establecidos en su Reglamento Interno de 46 días acumulados

4.4 Hechos Relevantes Ocurridos en 2025.

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

- Informe de Calificación Semestral julio-diciembre 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 Enero-Junio 2025
- Corrección Estados Financieros Auditados SIVFIA-025
- Rentabilidad Mes de Junio 2025
- No Cobro Comisión por Desempeño
- Rentabilidad Mes de Mayo 2025
- Rentabilidad Mes de Abril 2025
- Rentabilidad Mes de Marzo 2025
- Informe Semestral Calificación de Riesgo enero-junio 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.

4.5 Resumen de la Cartera al Cierre del 2025.

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días cerró el 2025 con un patrimonio administrado de RD\$ 17,461,394. Producto del objetivo del fondo, reglas y límites establecidos en el reglamento interno, este ha mantenido su cartera de inversión concentrada principalmente en instrumentos de corto plazo como lo son las cuentas remuneradas en instituciones financieras del sistema financiero nacional. Esta tipificación de su portafolio de inversiones permite al fondo disponer o hacer líquidas sus inversiones fácilmente con miras a cumplir obligaciones en el corto y mediano plazo. De igual modo, la tesorería del fondo posee una flexibilidad mayor al momento de pactar las maduraciones de los activos en los cuales el fondo invierte.

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 96.55% en Instrumentos a la Vista, un 0.00% en Certificados de Depósitos y un 0.00% en Instrumentos de Renta Fija y 3.45% en instrumentos de Renta Variable. En cuanto a la distribución por sectores, el Sector Financiero contaba con un 96.55%, Sector Gubernamental con un 0.00% y Sector Real con un 3.45%.

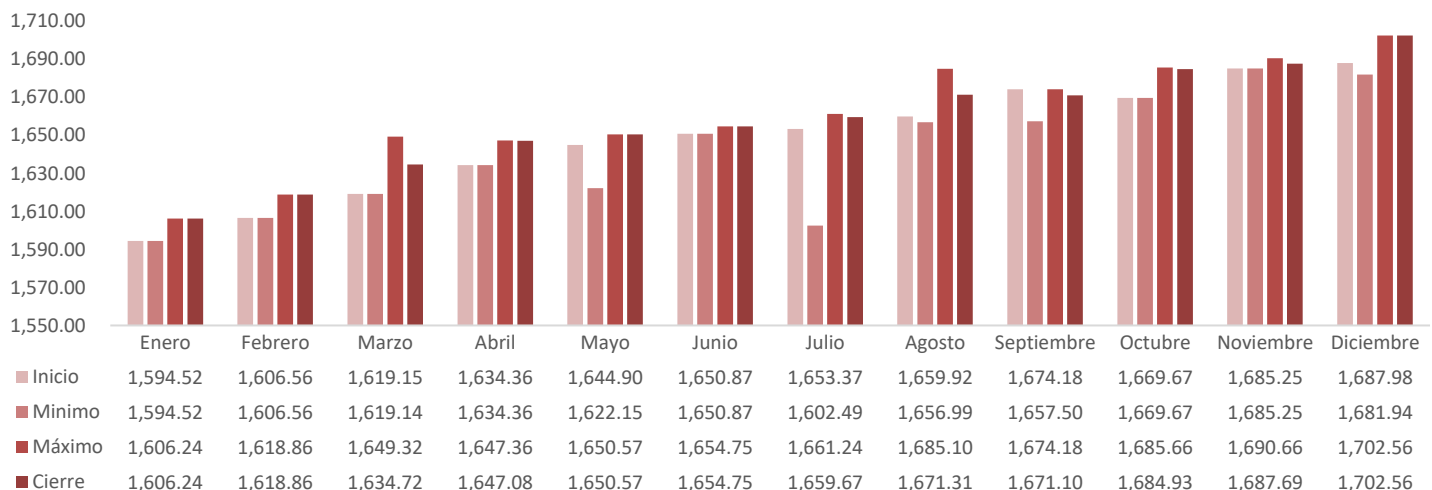
4.6 Comisiones Aplicadas al Fondo Durante el 2025.

Durante el 2025 fueron aplicadas las comisiones por administración y desempeño por un valor total de DOP 5,343,399.00 donde el porcentaje de comisión por administración fue de 1.25% sobre el patrimonio diario del fondo y la comisión por desempeño fue de un 20% 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 2025.

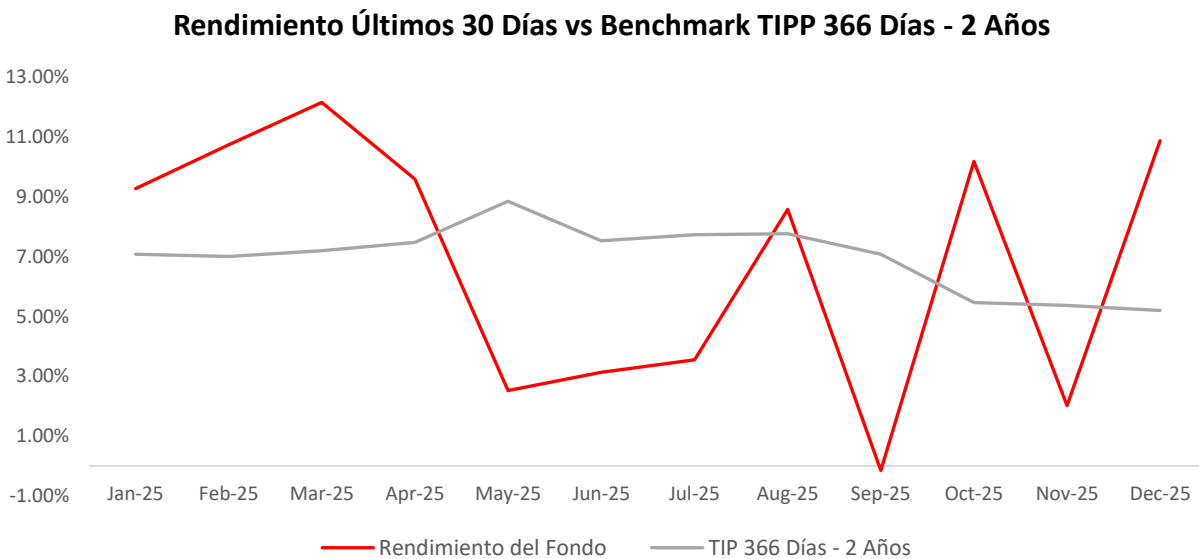
El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días es un fondo de inversión de mediano plazo, que tiene como objetivo principal proveer un estable y crecimiento en sus inversiones basado en la administración activa, de cara a generar ganancias y evitar situaciones adversas para el Fondo por condiciones que puedan surgir en el ámbito financiero y económico.



La gráfica anterior muestra como a partir de la eficiente gestión por parte de la tesorería de los fondos, el JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días logró una tendencia positiva del crecimiento del valor cuota. Comenzó el 2025 con un valor cuota correspondiente de DOP 1,594.523803 y cerró dicho año con un valor cuota de DOP 1,702.559646. Esto se traduce a un rendimiento de un 6.79% durante este período.

4.8 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 366 días – 2 Años) durante el período 2025 se presentó como se muestra a continuación:



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

4.9 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 Plazo 90 Días, SIVFIA-025, al 31 de diciembre de 2025, la sociedad contaba con otros seis (6) fondos constituidos, de los cuales todos se encontraban en operaciones como se detalla a continuación:

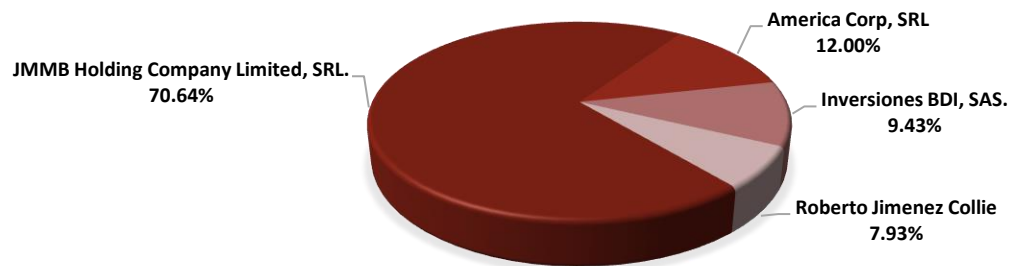
<i>Fondos de Inversión Constituidos</i>	<i>Patrimonio Administrado al 31 de Diciembre del 2025</i>	<i>Cantidad de Aportantes</i>
<i>JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero, SIVFIA-009</i>	RD\$ 1,733,221,562	2,632
<i>JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario, SIVFIC-012</i>	USD\$ 29,920,224	291
<i>JMMB 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
Indicadores de Liquidez											
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
Indicadores de Solvencia											
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%
Estructura de Gastos											
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%
Indicadores de Eficiencia											
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.