

Evolucionando Contigo

MEMORIA ANUAL 2025



 AFP
JMMB BDI



Evolucionando Contigo

MEMORIA ANUAL 2025

06 JMMB República Dominicana

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

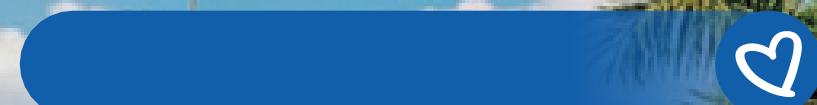
28 Un 2025 de Evolución

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

62 AFP JMMB BDI

- 64 Presentación del Presidente Consejo de Administración
- 66 Mensaje del Vicepresidente Ejecutivo.
- 68 Consejo de Administración
- 71 Nuestro equipo
- 72 Propuesta de valor
- 74 AFP JMMB BDI, S.A. EN CIFRAS Indicadores Financieros
- 78 Gobierno Corporativo
- 80 Logros 2025
- 82 Objetivos 2025

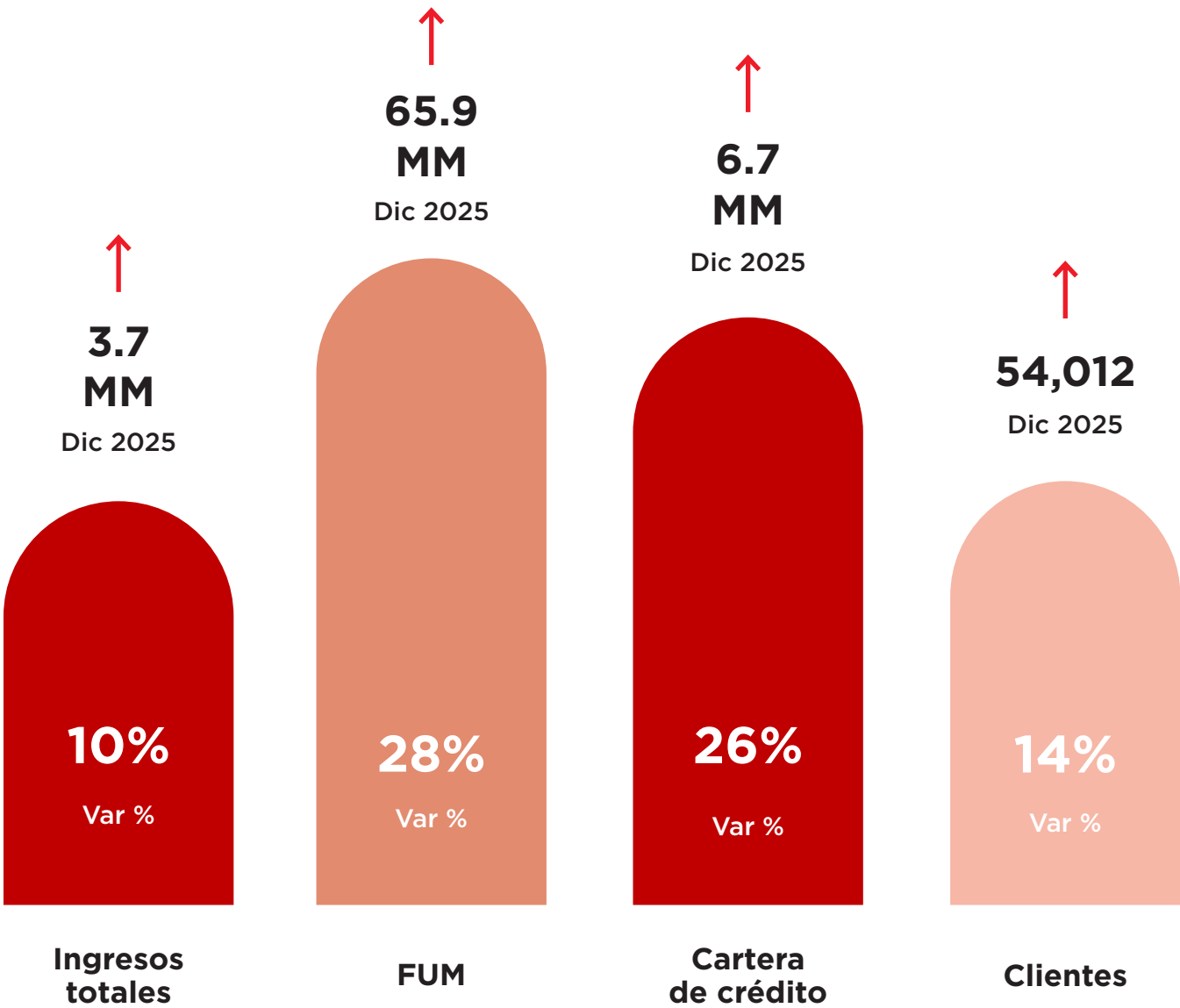




JMMB REPÚBLICA DOMINICANA

UNA ORGANIZACIÓN
en Evolución

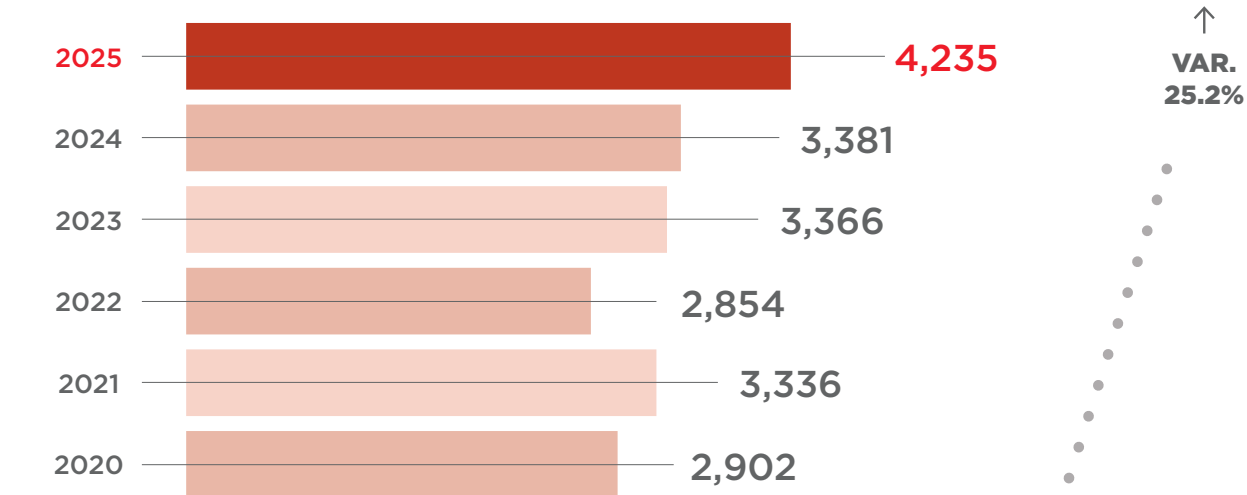
INDICADORES CLAVE 2025



CONTINUAMOS CRECIENDO, FORTALECIENDO NUESTRO DESEMPEÑO,
PARA PODER SERVIR MEJOR

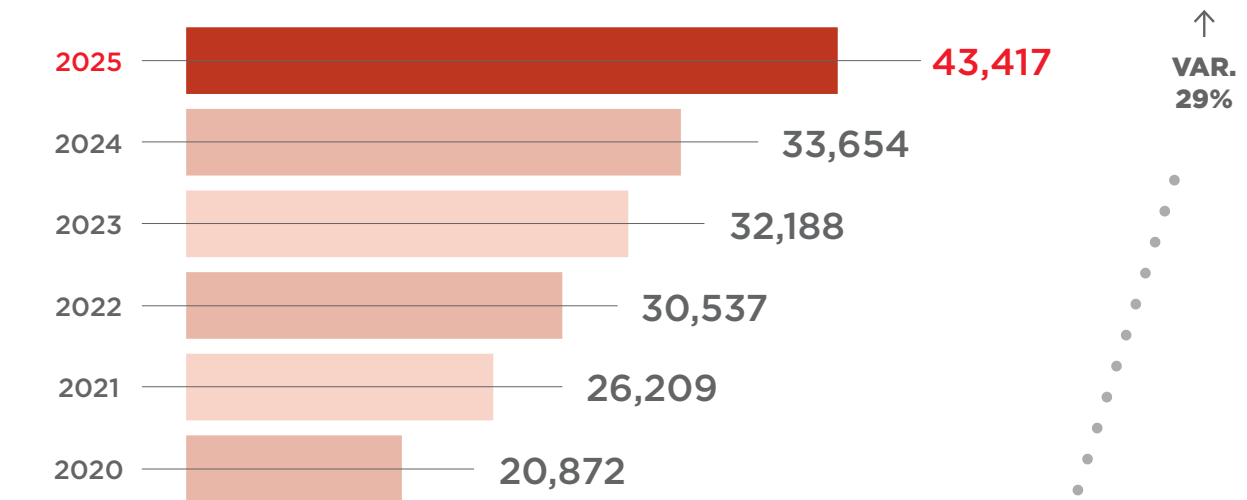
TENDENCIAS POSITIVAS, SEGUIMOS CRECIENDO

Total Patrimonio (MM DOP)



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

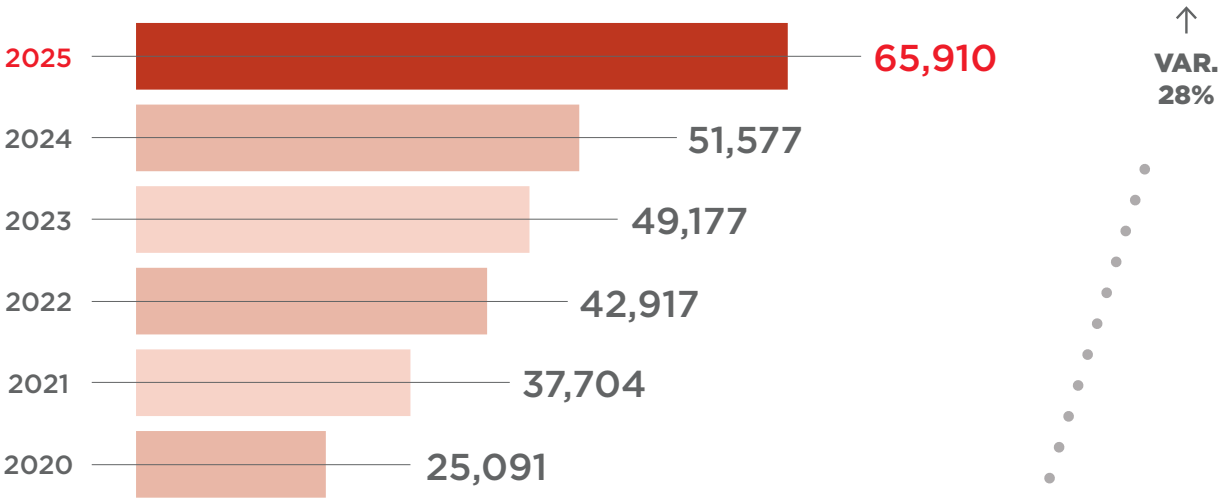
Total Activos (MM DOP)



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

NUESTROS CLIENTES EVOLUCIONAN CON JMMB, ASÍ LO MUESTRAN LAS CIFRAS

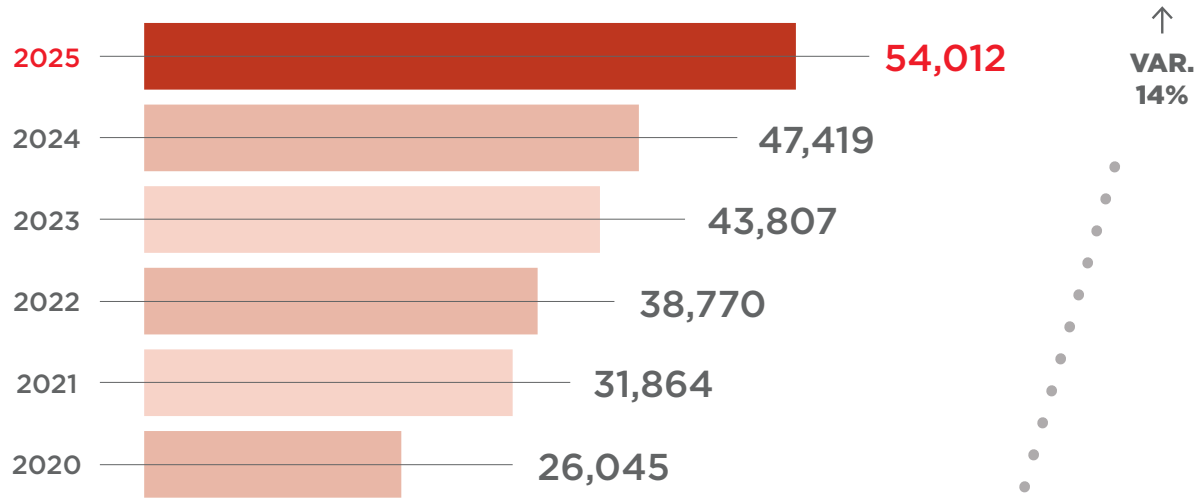
Fondos Administrados (MM DOP)



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

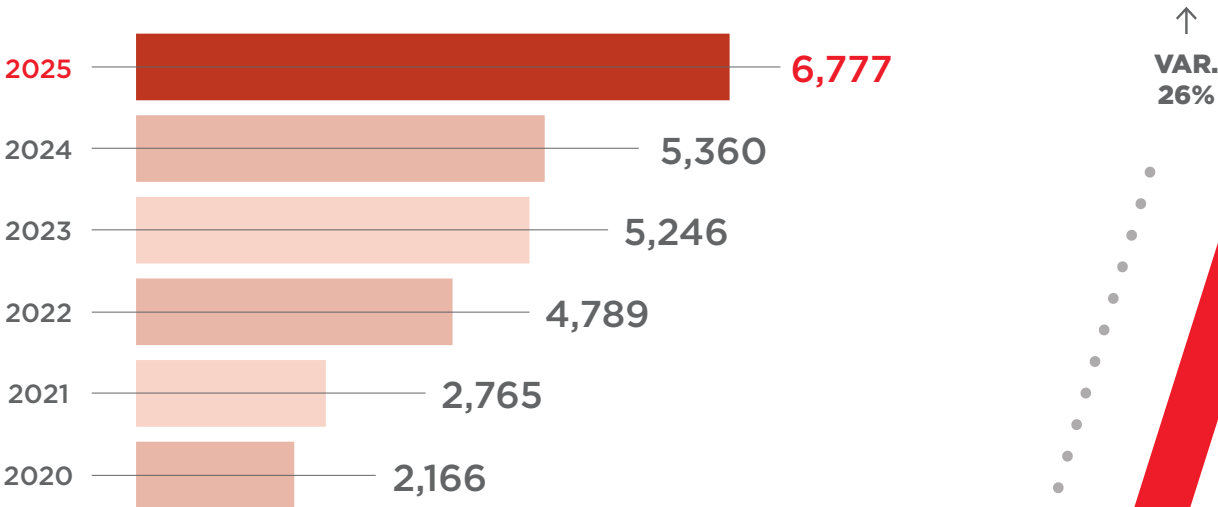
MÁS FONDOS BAJO NUESTRA ADMINISTRACIÓN GENERANDO RENTABILIDADES A NUESTROS CLIENTES, MÁS PRÉSTAMOS CREANDO VALOR, MÁS CLIENTES SERVIDOS. ÉSTE ES NUESTRO ÉXITO

Clientes (Cantidad)



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

Cartera de Crédito (MM DOP)



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



Visión

DE AMOR

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

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

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

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

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

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

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

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

Declaración

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





Quiénes Somos

El Grupo JMMB se ha establecido como una casa corredora de primera línea en el Caribe. Conocida por su espíritu emprendedor, la compañía ha introducido de forma consistente productos y servicios nuevos para inversionistas y ha fortalecido a todos sus clientes – individuales, corporativos e institucionales.

La visión era ofrecer servicios de inversión a una sección más amplia del pueblo jamaquino. Desde entonces, JMMB se ha convertido en una de las Instituciones Financieras más grandes y exitosas de todo el Caribe.

JMMB es un proveedor de servicios financieros integrado que está comprometido a mostrar conexiones de corazón a corazón y proporcionar relaciones genuinas y solidarias, ya que proactivamente ofrecemos planes financieros personalizados que ofrecen acceso a nuestra amplia gama de soluciones financieras, incluyendo banca e inversiones. Actualmente nos asociamos con más de 290,000 clientes y sus familias, y también queremos ser su socio financiero de metas de vida, sosteniéndonos la mano y entrenándonos en el camino hacia sus metas.

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

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

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

PROMETEMOS

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

MISIÓN

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

VISIÓN

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

VALORES



Amor

El mejor interés de todos en el corazón.



Honestidad

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



Integridad

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



Receptividad

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



Cuidado

Nos tratamos como una gran familia.





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

**Juan José
Melo Pimentel**

Presidente Ejecutivo
República Dominicana

”

MENSAJE DEL Presidente Ejecutivo

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

Los resultados alcanzados reflejan la efectividad de esta estrategia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Líderes, que impulsan

EVOLUCIÓN CONSTANTE

**JUAN JOSÉ
MELO PIMENTEL**

Presidente Ejecutivo
JMMB República Dominicana



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

EDDY TINEO

Vicepresidente Ejecutivo

AFP JMMB BDI, S.A.



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

ALBERTO VIU ALEGRE

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



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

**LUIS M.
BOGAERT CIACCIO**

Vicepresidente Ejecutivo
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.



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

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



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



ALFONSO RODRÍGUEZ
Vicepresidente de Tesorería
e Inversiones
para JMMB RD



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



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

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

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

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

LAURA AYBAR
Vicepresidente
de Operaciones
para JMMB RD

PATRIA RIVERA
Vicepresidente de
Contabilidad & Finanzas
para JMMB RD

MARIEL ABREU
Vicepresidente Gestión
Integral de Riesgos
para JMMB RD

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

LARISSA MEDRANO
Vicepresidencia de Negocios
para JMMB RD



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

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

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

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

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

Líderes

QUE LO HACEN POSIBLE



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



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



ROSA MENA
Gerente Sénior de Legal
para República Dominicana.



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



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



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



MARIA MARTE
Gerente Sénior de
Auditora Interna
para República Dominicana.



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



**UN 2025 DE
EVOLUCIÓN**

Evolucionando

PARA NUESTROS CLIENTES

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

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

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

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

Un solo grupo.

Una sola experiencia.

Un propósito claro: mejorar la vida de las personas.



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

Mercadeo

EVOLUCIONAMOS PARA CONECTAR MEJOR EL NEGOCIO CON LAS PERSONAS



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

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

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



Presencia

QUE GENERA OPORTUNIDADES

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

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

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



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



Así se vivió el Torneo de Golf Acoprov 2025



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



En diciembre celebramos a nuestros clientes

Apoyando a las mujeres que brillan con propósito en Espléndidas 2025



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



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

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

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



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



Contenidos educativos y prácticos que facilitan la toma de decisiones



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

El resultado fue una presencia que se siente.

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

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

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

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

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

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

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

Relaciones públicas que construyen confianza

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

Logramos:

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

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



Educación financiera
que hace simple lo
importante.

Financial Sync: educar para empoderar

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

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

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

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

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

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

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

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



*Cotoperí Solar, el
mayor complejo
fotovoltaico
del Caribe*

**Esto refleja
nuestra forma de
evolucionar:**



Creciendo
y aportando.



Invirtiendo y
transformando.



Ecosistema digital: de audiencias a comunidades

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

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

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

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

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

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

Esto nos permitió:

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

Endomarketing: un solo equipo, una sola experiencia

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

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

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

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



Un equipo informado y conectado crea una mejor experiencia



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

Mercadeo como habilitador

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

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

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

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



EXPERIENCIA DEL Cliente



Evolucionamos para escuchar, anticipar y acompañar mejor

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

Una experiencia que genera confianza.

Confianza que se construye:

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

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

Escuchar para transformar

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

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

Experiencia como habilitador

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

Servicios Digitales

EVOLUCIONAMOS PARA HACER LA VIDA FINANCIERA MÁS SIMPLE

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

Adopción digital en crecimiento

Durante el 2025:

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

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

Innovación con propósito

Avanzamos en los siguientes proyectos:

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

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

Servicios Digitales como habilitador

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



Hacer simple la vida financiera. Así evolucionamos

Centro de Cuidado

AL CLIENTE

Evolucionamos para estar presentes cuando más importa

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

Eficiencia que se siente

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

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

Cercanía en cada contacto

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

Centro de Cuidado como habilitador

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

Evolucionamos contigo

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

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

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



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



Banca de Inversión

Y MERCADO DE CAPITALES

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

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

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

También sirvió a JMMB Bank, en la estructuración de préstamos sindicados, por más de RD\$500 millones, junto a bancos locales y con JMMB Bank Jamaica. El trabajo conjunto con JMMB Bank Jamaica no solo permitió ofrecer a nuestros clientes **alternativas de financiamiento de mayor plazo**, con condiciones más favorables y adaptadas a sus modelos de negocio.

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



NUESTRA GENTE

Crece

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

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

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

Desarrollando a nuestros líderes

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

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

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

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



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



Entendemos el liderazgo como una expresión del crecimiento personal.

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

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

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

Impulsando conexión, claridad y ejecución del negocio

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

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

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

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

Fortaleciendo la vivencia de nuestros valores

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

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

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

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

Impulsando el bienestar como parte del estilo de vida

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

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

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



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

Fortaleciendo la cultura de riesgo y cumplimiento

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

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

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

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

Fortaleciendo la experiencia de nuestros miembros de equipo

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

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

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



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

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

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

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



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



Una Gobernanza

QUE SE FORTALECE

JMMB reconoce el gobierno corporativo como pilar de creación de valor

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

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

Fortalecimiento del gobierno corporativo

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

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

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

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

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

Mirando hacia el Futuro

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

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

UN EQUIPO UNIDO RESPONDIENDO A UNA ALERTA SIMULADA

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



EVOLUCIÓN SANA,

Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

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



Principales riesgos monitoreados en el 2025.

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

Los principales riesgos monitoreados son:

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



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



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

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

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

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

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

JMMB CONTRIBUYE A LA

Evolución de RD

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

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

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

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

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



AFP JMMB BDI



Presentación del Presidente

DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Estimados Accionistas,

Me honra dirigirme a ustedes con ocasión de la presentación de la memoria de gestión anual correspondiente al ejercicio 2025.

Tras mi incorporación al Consejo de Administración hacia el cierre del año, he podido constatar el compromiso del equipo directivo y de los colaboradores con una gestión orientada a la creación de valor sostenible para nuestros accionistas y afiliados, en apego a los más altos estándares de prudencia, transparencia y buen gobierno corporativo.

Durante el año 2025, AFP JMMB BDI, S.A. mantuvo un desempeño sólido, sustentado en una adecuada gestión de su portafolio de inversión y en una administración prudente de sus recursos, en beneficio de los afiliados y del sistema previsional dominicano. Este desempeño refleja la capacidad de la entidad para operar en un entorno dinámico, manteniendo el enfoque en la protección del ahorro previsional y en la generación de valor en el largo plazo.

De cara al futuro, el Consejo de Administración continuará acompañando a la Administración en el fortalecimiento de la gestión de riesgos, la eficiencia operativa y la consolidación de una estrategia orientada a la sostenibilidad y al crecimiento responsable de la entidad.

Agradezco la confianza depositada por los accionistas, así como el respaldo de mis colegas del Consejo de Administración, con quienes continuaremos impulsando el fortalecimiento y crecimiento de la entidad.



**Este
desempeño
refleja la
capacidad
de la entidad
para operar
en un entorno
dinámico.**

Alerso Pimentel
Presidente

CARTA DEL

Vicepresidente Ejecutivo

A continuación, presentamos ante ustedes la memoria de gestión de AFP JMMB-BDI correspondiente al ejercicio fiscal 2025, un año marcado por importantes desafíos en el entorno global, pero también por la resiliencia y solidez de la economía dominicana y de nuestro sistema financiero.

Durante el año 2025, la economía de la República Dominicana transitó por un período de moderación en su ritmo de crecimiento, influenciada por condiciones financieras internacionales más restrictivas y un entorno global caracterizado por elevada incertidumbre. Factores como las tensiones comerciales y la desaceleración de las principales economías a nivel mundial tuvieron una fuerte incidencia en el dinamismo económico local.

En este contexto, el país registró un crecimiento económico del 2.1%, una cifra notablemente inferior al potencial histórico del país el cual se sitúa en torno al 5.0% anual.

**Estos resultados
fueron logrados
a través de
una estrategia
de inversión
prudente.**

Eddy Tineo

Vicepresidente Ejecutivo



A pesar de este entorno, la economía dominicana evidenció fundamentos sólidos. La inflación se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central (4% +/- 1%) mientras que el sistema financiero continuó mostrando niveles adecuados de liquidez, rentabilidad y capitalización.

De cara al año 2026, las perspectivas económicas son más alentadoras, con una expectativa generalizada de recuperación del crecimiento hacia niveles entre 4.0% y 4.5%, impulsada por la demanda interna, la inversión pública y la normalización gradual de las condiciones monetarias.

No obstante, el entorno internacional continúa planteando retos relevantes que pudiesen tener un impacto considerable en las expectativas de crecimiento económico del país. Persisten riesgos asociados al panorama geopolítico donde la guerra entre Irán y EEUU-Israel está resultando en un incremento significativo de los precios del petróleo creando un shock adverso en términos de gasto público e inflación.

Para AFP JMMB BDI, el año 2025 fue un período de consolidación y crecimiento. El Fondo de Pensiones creció un 33.0% en fondos bajo administración manteniendo una rentabilidad por encima del 10.0%, ambos indicadores superando el promedio del sector. Estos resultados fueron logrados a través de una estrategia de inversión prudente, diversificada y enfocada en generar valor para nuestros afiliados.

Mirando hacia el futuro, seguimos comprometidos con contribuir al fortalecimiento del sistema previsional dominicano y acompañar a nuestros afiliados en la construcción de su bienestar financiero a través de una gestión eficiente y la innovación constante.

Agradecemos profundamente la confianza depositada en nuestra institución y reiteramos nuestro compromiso de seguir operando con los más altos estándares de transparencia, ética y excelencia.

Atentamente,

Nuestro Consejo

DE ADMINISTRACIÓN

**ALERSO PIMENTEL
DOMÍNGUEZ**

Miembro Externo Independiente -
Presidente



Economista con Maestría en Banca y Finanzas Cuantitativas (UPV), Licenciatura en Economía (INTEC), y certificaciones CFA y CQF. Tiene más de 11 años de experiencia en mercados financieros, especializado en análisis cuantitativo, gestión de portafolios, valoración de instrumentos y riesgos. Ha sido docente universitario y actualmente es Consultor Experto en Mercados de Capitales en CIEF Consulting y CEO de Yunque Capital. Antes ocupó cargos directivos en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en la Superintendencia del Mercado de Valores. Desde noviembre de 2025 es miembro del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**JUAN CARLOS
RODRÍGUEZ COPELLO**

Miembro Externo No Independiente -
Vicepresidente



Abogado por la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña, con formación ejecutiva en bancos de Miami. Tiene amplia experiencia en el sector financiero y empresarial, ocupando cargos de liderazgo en bancos locales e internacionales. Fue miembro del Consejo de Administración de Total Bank y asesor del City National Bank of Florida, participando en comités de auditoría, cumplimiento y riesgo. Actualmente es Presidente Ejecutivo y del Consejo de Administración de Banco Múltiple BDI, S.A., además de integrar órganos de administración en entidades empresariales, académicas y fundaciones. Desde noviembre de 2014 es miembro del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**CAROLINA PICHARDO
TORAL**

Miembro Interno - Secretaria



Abogada con Máster en Derecho de Empresa (Universidad Pompeu Fabra) y Doctora en Derecho por UNIBE, graduada Summa Cum Laude. Tiene experiencia en banca y finanzas, enfocada en derecho corporativo, regulación y cumplimiento normativo. Desde 2015 trabaja en el Grupo JMMB en República Dominicana y actualmente es Vicepresidente de Legal y Cumplimiento, liderando las áreas legales y regulatorias de las entidades del grupo, incluyendo prevención de lavado de activos. Previamente ejerció como abogada corporativa en transacciones y reestructuraciones. Además, es Secretaria del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa y JMMB Holding Company Limited. Desde marzo de 2021 integra el Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**JUAN JOSÉ MELO
PIMENTEL**

Miembro Interno



Ingeniero Industrial (PUCMM) con Maestría en Finanzas (Universidad de Comillas, Madrid). Tiene más de 15 años de experiencia en el sector financiero y actualmente es Presidente Ejecutivo de JMMB República Dominicana, liderando las operaciones del grupo en el país. Es socio fundador de Melcon Inversiones & Construcciones y participa en asociaciones empresariales. Preside la Cámara de Comercio de Jamaica en RD y es vocal de la Asociación de Puestos de Bolsa. Fue Gerente General de JMMB Bank (2015-2019), liderando su transición a banco múltiple, y ha participado en procesos de adquisición y fusión de entidades financieras. Además, ocupa cargos en los consejos de administración de varias entidades del Grupo JMMB. Desde noviembre de 2025 es miembro del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**RAFAEL MEDINA
QUIÑONES**

**Miembro Externo No
Independiente**



Licenciado en Finanzas y Administración de Empresas (Boston College), con Máster en Alta Gerencia (INTEC) y formación en Strategic Retail (Babson College). Tiene más de 30 años de experiencia en el ámbito financiero, corporativo y bancario, ocupando posiciones ejecutivas en instituciones financieras y empresariales, con enfoque en gestión financiera, banca corporativa y estructuración de transacciones. Actualmente es Vicepresidente de Finanzas de Centro Cuesta Nacional, S.A.S. Desde noviembre de 2014 forma parte del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**POLIBIO
VALENZUELA
SCHEKER**

**Miembro Externo
Independiente**



Abogado (PUCMM) con varias maestrías en Economía Empresarial, Administración de Empresas (Barna) y Regulación en Finanzas y Valores (Georgetown). Está admitido como abogado en República Dominicana y Nueva York. Tiene más de 15 años de experiencia en el ámbito legal y financiero, especializado en regulación, mercado de valores y asesoría en transacciones complejas. Ha trabajado en firmas internacionales y en el BID, y actualmente es socio de ECIJA en RD. Participa en foros internacionales y en la American Bar Association como copresidente de un comité de finanzas y valores. Es miembro independiente del Consejo de Administración de CCI Puesto de Bolsa, S.A. y desde septiembre de 2018 forma parte del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

**LIZETTE SOLANO
DE AQUINO**

**Miembro Externo
Independiente**



Licenciada en Contabilidad (INTEC) con más de 25 años de experiencia en finanzas, auditoría, control interno y gestión de riesgos. Ha trabajado en instituciones financieras y firmas de servicios profesionales, destacándose en auditoría, evaluación de procesos y gestión integral de riesgos. Ocupó posiciones ejecutivas en riesgos y control interno, incluyendo Vicepresidente de Riesgo Operacional en una entidad bancaria. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Banco Múltiple JMMB Bank, S.A. y desde abril de 2019 forma parte del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A.

NUESTRO EQUIPO **Gerencial**

ELADIO PÉREZ
Gerente de Tesorería

WALKIRYS BRITO
Gerente de Operaciones

MARÍA GONZÁLEZ
Gerente de Contabilidad

RANDEL MONTÁS
Gerente de Legal /
Cumplimiento

GABINA RAMÍREZ
Gerente de Riesgos

ROSALINA VILLAVIZAR
Gerente de Negocios



Oferta Valor

Siempre estamos pensando en el futuro. Tú también deberías hacerlo. Prepararte para el futuro es la única forma para vivir el presente de forma tranquila. En AFP JMMB BDI gestionamos los fondos de jubilación de nuestros clientes salvaguardando y maximizando sus ahorros con el mejor de los intereses en nuestro corazón. Siempre tenemos en nuestros corazones los mejores beneficios y satisfacción para los afiliados. Ponemos nuestros mejores valores en frente; amor, integridad, honestidad, apertura y cuidado.

Pensión por Vejez

Pensión por Sobrevivencia

**Pensión por Cesantía
por Edad Avanzada**

**Devolución de Aportes
por Ingreso Tardío**

**Pensión por
Discapacidad**

**Devolución de Aportes
por Enfermedad Terminal**

Contamos con PLAN DE LEALTAD que premia el CCI de nuestros afiliados, en base a antigüedad, por su permanencia en el Fondo.

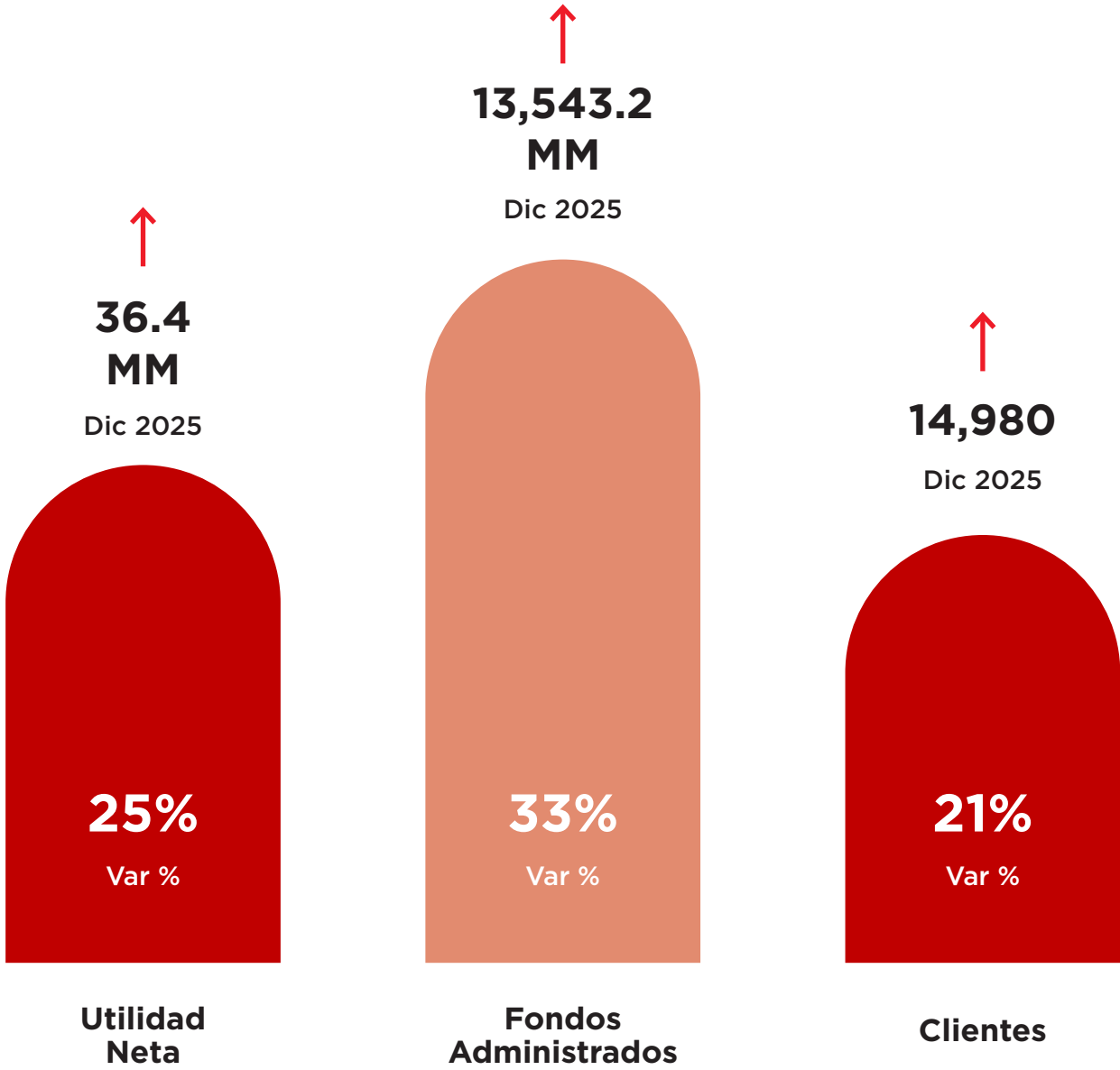


*Conoce más sobre
nuestra amplia
oferta de servicios*

AFP JMMB BDI, S.A.

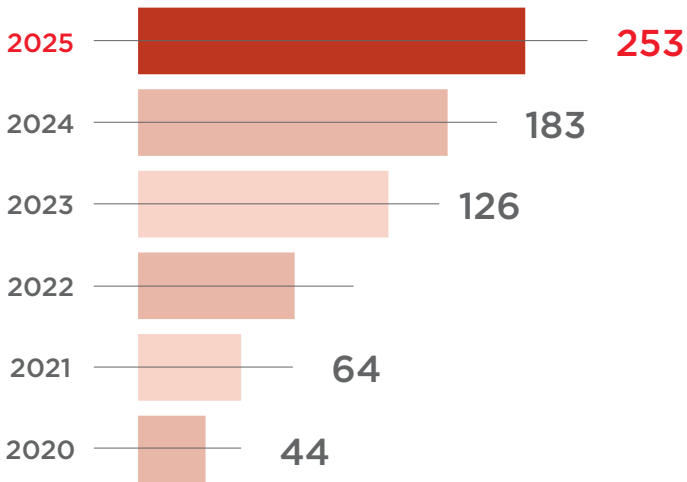
EN CIFRAS - INDICADORES FINANCIEROS

CONTINUAMOS CRECIENDO, FORTALECIENDO NUESTRO DESEMPEÑO, PARA PODER SERVIR MEJOR



... CONTINUAMOS CON UN CRECIMIENTO CONSISTENTE

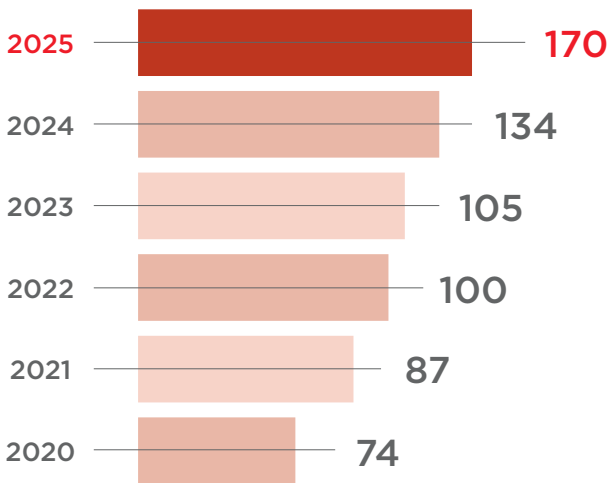
Ingresos Totales Netos (MM DOP)



Los Ingresos totales netos para 2025 fueron de DOP\$253 millones presentando un crecimiento del 38%.

↑
VAR.
38%

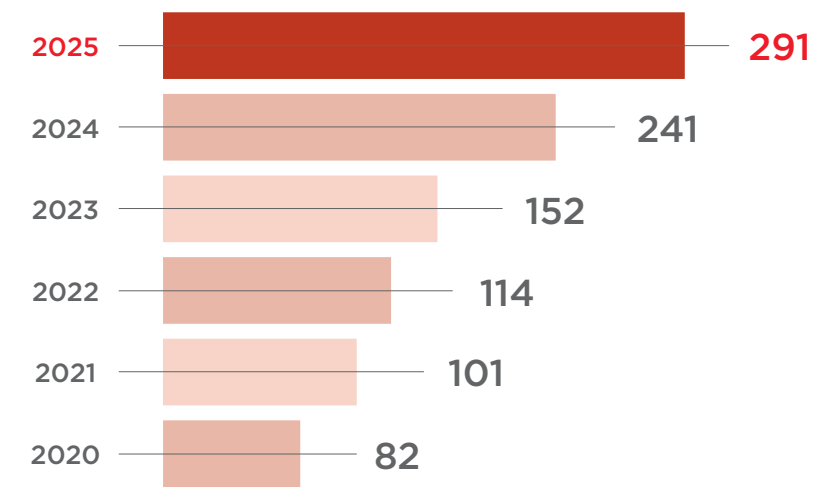
Total Patrimonio (MM DOP)



El Patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP\$170 millones, mientras que el rendimiento promedio fue de 24.38%.

↑
VAR.
27%

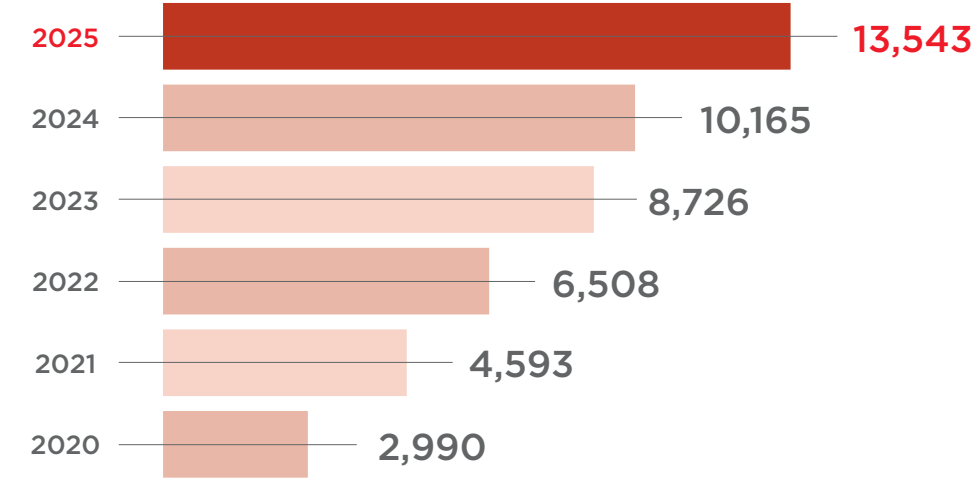
Total Activos (MM DOP)



El total de Activos para 2025 fue de DOP\$291 millones presentando un crecimiento de 21% en comparación al periodo anterior.

MÁS AFILIADOS SIGUEN LLEGANDO A AFP

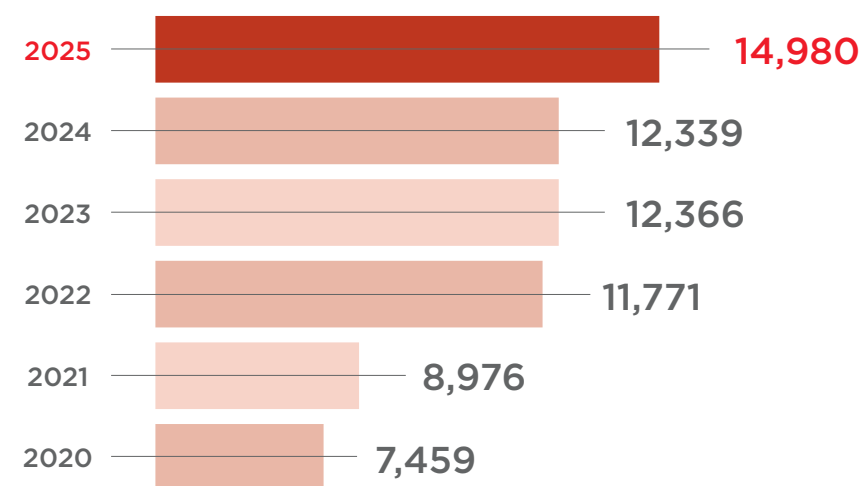
Fondos Administrados (MM DOP)



Los fondos bajo administración ascendieron a DOP\$13,543 millones mostrando un crecimiento del 33% en comparación a 2024.

CADA VEZ MÁS DOMINICANOS, CONFÍAN SUS PENSIONES BAJO LA ADMINISTRACIÓN DE AFP JMMD BDI, S.A.

Afiliados (Cantidad)



El total de afiliados fue de 14,980 y el total de contribuyentes fue de 10,566 representando un 70.53% del total de afiliados.



Corporativo

Durante el año 2025, la gestión de la AFP JMMB BDI se consolida a través de un marco robusto de gobernanza, reconociendo el buen gobierno corporativo como la base para un crecimiento sostenible.

En el 2025, se reformuló el Consejo de Administración, que quedó presidido incorporándose dos nuevos directores, enriqueciendo con ello los perfiles, experiencia y conocimiento del conjunto de miembros. La presidencia quedó delegada por un director independiente.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración sesionó de manera ordinaria con periodicidad mensual, todas con un quórum adecuado. En dichas sesiones se abordaron temas clave como:

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

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

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

Comités de Apoyo

En cumplimiento del Reglamento Interno de Gobierno Corporativo, AFP JMMB BDI cuenta con comités de apoyo al Consejo de Administración, conformados por consejeros externos independientes y no independientes. Además, operan comités ejecutivos integrados por miembros de la alta gerencia. Estos comités constituyen un pilar clave para la supervisión estratégica y operativa de la entidad.



Comités de Apoyo al Consejo de Administración:

- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Auditoría y Control Interno de Procesos
- Comité de Ética
- Comité de Riesgo Operacional
- Comité de Inversiones

Principios Éticos y Transparencia

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



Logros clave 2025

Podemos afirmar que nuestro mayor logro en el 2025 fue la creación de valor a nuestros afiliados: la rentabilidad nominal del fondo se fijó en los primeros lugares de mayor rentabilidad, presentando un 10.20% anual vs. la rentabilidad promedio del sistema de 9.90%

Gracias a la confianza de los dominicanos, al 31 de diciembre de 2025, fuimos la AFP **con mayor crecimiento** fondos administrados, con un aumento de un 33% en comparación a 2024.

También hemos agregado valor a nuestros accionistas: crecimos en ingresos, utilidades y en el retorno.

Objetivos 2026

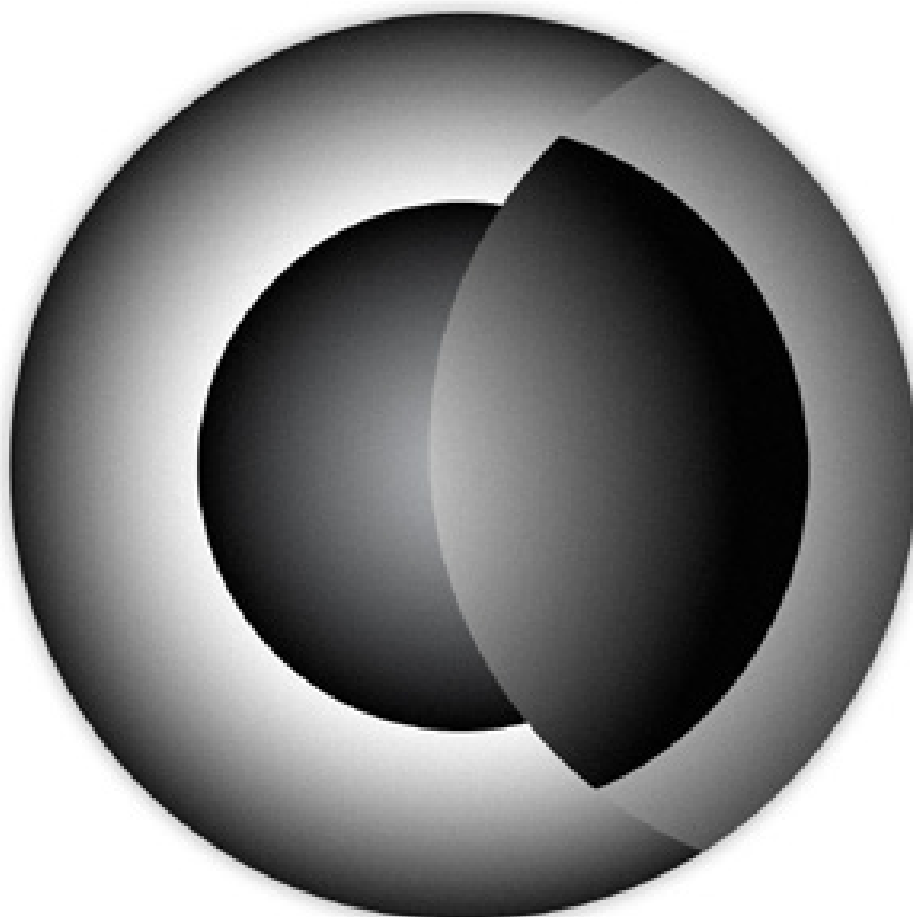
El objetivo principal de AFP JMMB BDI para el año fiscal 2026 sigue siendo, contribuir al bienestar de sus afiliados maximizando los recursos administrados a través de un manejo responsable de sus fondos.

Nuestro foco:

- Afianzar la red promotores para aumentar la cobertura en las regiones Norte y Este.
- Consolidación del Programa de capacitación recurrentes para garantizar que el equipo esté en posición de servir mejor a los afiliados.
- Implementación de nuevo Sistema core para aumentar eficiencia operacional y productividad.
- Implementación de la aplicación MoneyLine para permitir a los afiliados consultar sus balances y los detalles del fondo de pensiones en tiempo real a través de sus dispositivos.
- Seguir posicionando los portafolios de acuerdo con las perspectivas macroeconómicas, para maximizar los retornos a favor de los afiliados.



ESTADOS FINANCIEROS



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

Informe Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2025 y 2024
e Informe de los Auditores Independientes del 31 de marzo de 2026

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

C O N T E N I D O	P á g i n a s
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado General	4 - 5
Estado Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 23



Deloitte RD, S.R.L.
Torre Corporativa Habitat Center
Local 501
Avenida Winston Churchill
Esquina Paseo de Locutores
Ensanche Piantini
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
Tel.: (809) 563 5151

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. ("La Administradora"), los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. al 31 de diciembre de 2025, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana ("SIPEN"), como se describe en la Nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de conformidad con los requerimientos de Ética Profesional emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Pérdidas Acumuladas - Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Administradora continuará como negocio en marcha. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 9 a los estados financieros adjuntos, que indica que la Administradora mantiene pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2025, por un importe de RD\$65,160,570. Los planes de la administración incluyen el apoyo financiero que otorgará el accionista principal a la Administradora en caso de requerirse durante los siguientes 12 meses, al menos, ver dichos planes en la Nota 10 a los estados financiero.



Base Contable - Llamamos la atención sobre la Nota 3 de los estados financieros auditados, en la que se describen las bases contables. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana ("SIPEN"), las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas NIIF de Contabilidad, como se indica en la Nota 3. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Administradora cumplir los requerimientos de la SIPEN. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no se modifica con respecto a esta cuestión.

Custodia de Inversiones - De acuerdo con la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir los fondos de pensiones de manera adecuada. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los fondos administrados por la Administradora tienen un patrimonio de RD\$13,564,434,781 y RD\$10,164,614,428, respectivamente. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual manera, la auditoría de los fondos administrados es realizada por separado.

Nuestra opinión no es calificada en relación con los asuntos mencionados en los párrafos anteriores.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Administradora en Relación con los Estados Financieros

La Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, así como del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el supuesto de negocio en marcha, y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de generación de los informes financieros de la Administradora.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.



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

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Administradora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la administradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiable.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de realización de la auditoría y sobre los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

31 de marzo de 2026

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2025 RD\$	2024 RD\$
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,823,752	11,940,434
1.1.1	Efectivo	10,000	10,000
1.1.2	Cuentas corrientes instituciones financieras (Nota 4.1)	4,813,752	11,930,434
1.2	CUENTAS POR COBRAR	14,918,024	65,818,074
1.2.1	Cuentas por cobrar-Fondos de Pensiones (Nota 4.2)	11,568,371	8,844,335
1.2.2	Cuentas por cobrar- Tesorería de la Seguridad Social		
1.2.3	Otras cuentas por cobrar (Nota 4.2)	3,349,653	56,973,739
1.3	INVERSIONES	94,370,764	26,193,948
1.3.1	Inversiones — sector público (Nota 4.3)	94,079,918	25,923,891
1.3.2	Inversiones — instituciones financieras (Nota 4.3)		
1.3.3	Inversiones — empresas (Nota 4.3)	290,846	270,057
1.3.4	Inversiones Organismos Multilaterales		
1.3.9	Otras inversiones		
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	149,800,887	110,854,502
1.4.1	Garantía de rentabilidad (Nota 8, 12)	149,800,887	110,854,502
1.5	ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)	5,877,598	2,821,728
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones		
1.5.3	Mobiliario y equipo	7,162,212	4,359,521
1.5.4	Construcciones y adquisiciones en proceso		
1.5.5	Mejoras en propiedades arrendadas	9,012,140	7,244,668
1.5.6	Otros activos fijos		
1.5.7	(Depreciación acumulada de activos fijos)	(10,296,754)	(8,782,461)
1.6	OTROS ACTIVOS	21,599,299	23,232,814
1.6.1	Pagos anticipados (Nota 4.5)	10,556,251	12,189,766
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	11,043,048	11,043,048
1.6.3	Gastos diferidos		
1.6.4	Bienes diversos		
	TOTAL ACTIVO	<u>291,390,324</u>	<u>240,861,500</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	13,564,434,781	10,189,614,428
6.1.1	Activos de los fondos administrados	13,564,434,781	10,189,614,428

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2025 RD\$	2024 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	121,136,284	107,032,722
2.1.1	Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones		155
2.1.2	Cuentas por pagar - Tesorería de La Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por pagar - compañías de seguros	97,383	74,079
2.1.4	Cuentas por pagar – empresas relacionadas (Nota 4.9)	7,090,167	7,352,813
2.1.5	Financiamientos obtenidos (Nota 4.6)	80,000,000	80,000,000
	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	597,089	782,018
2.1.7	Acreedores diversos (Nota 4.7)	18,128,739	6,668,638
2.1.8	Impuesto sobre la renta diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 4.8)	15,222,906	12,155,019
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO		
2.2.1	Documentos por pagar- empresas relacionadas		
2.2.2	Financiamientos obtenidos		
2.2.3	Otros documentos por pagar - largo plazo		
2.2.4	Provisiones		
	TOTAL PASIVO	121,136,284	107,032,722
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (Nota 6)	198,000,000	198,000,000
3.1.1	Capital	198,000,000	198,000,000
3.1.2	(Acciones en tesorería)		
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS (Nota 6)		
3.2.1	Prima sobre acciones		
3.2.2	Aportes para incrementos de capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	989,348	989,348
3.3.1	Reservas obligatorias (Nota 7)	989,348	989,348
3.3.2	Reservas voluntarias		
	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(65,160,570)	(94,409,351)
3.4.1	Utilidades no distribuibles		
3.4.2	Utilidades por aplicar	48,046,360	18,797,579
3.4.3	(Pérdidas por absorber)	(113,206,930)	(113,206,930)
3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	36,425,262	29,248,781
3.5.1	Utilidad del ejercicio	36,425,262	29,248,781
3.5.2	(Pérdida del ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	170,254,040	133,828,778
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	291,390,324	240,861,500
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	13,564,434,781	10,189,614,428
7.1.1	Contra cuenta activos de los fondos administrados	13,564,434,781	10,189,614,428

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos juntamente con las notas a los estados financieros.

Lizette Solano
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Eddy Tineo
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

Código	Descripción	2025 RD\$	2024 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	114,069,197	97,170,107
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	12,116	15,461
4.1.1.02	Comisión anual complementaria		
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.05	Comisión Anual por Saldo Administrado (Nota 4.9)	114,057,081	97,154,646
4.1.1.99	Intereses por retrasos		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	158,305,728	97,709,589
4.2.1	Ingresos financieros	6,180,825	3,890,474
4.2.2	Dividendos ganados		
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad (Nota 4.9)	12,868,801	10,960,066
4.2.4	Otros ingresos financieros (Nota 4.3)	139,256,102	82,859,049
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		151,447
4.3.1	Ingresos extraordinarios		151,447
	TOTAL DE INGRESOS	272,374,925	195,031,143
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	160,172,759	120,539,686
5.1.1	Gastos del personal de venta	20,004,860	18,847,916
5.1.2	Gastos del personal administrativo	58,158,657	49,093,274
5.1.3	Gastos por servicios externos	82,009,242	52,598,496
5.2	GASTOS GENERALES	56,350,160	40,192,756
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	1,912,814	1,830,728
5.2.2	Gastos de infraestructura (Nota 12)	14,330,375	11,618,049
5.2.3	Gastos diversos (Nota 4.10)	40,106,971	26,743,979
5.3	GASTOS FINANCIEROS	19,388,650	12,304,102
5.3.1	Intereses por financiamiento (Nota 4.6)	12,047,396	9,069,282
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad		
5.3.3	Otros gastos financieros	7,341,254	3,234,820
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos extraordinarios		
	TOTAL DE GASTOS	235,911,569	173,036,544
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/RENTA	36,463,356	21,994,599
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	38,094	7,254,182
5.4.1	Impuesto sobre la Renta (Nota 9)	38,094	7,254,182
	RESULTADO DEL EJERCICIO	36,425,262	29,248,781

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos juntamente con las notas a los estados financieros.

Lizette Solano
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Eddy Tineo
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales No Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2023 (Nota 6)	RD\$198,000,000		RD\$989,348	RD\$(98,824,809)	RD\$ 4,415,458	RD\$104,579,997
Capitalización resultados del período anterior				4,415,458	(4,415,458)	
Transferencia a reservas (Nota 7)						
Resultado del ejercicio					<u>29,248,781</u>	<u>29,248,781</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2024 (Nota 6)	198,000,000		989,348	(94,409,351)	29,248,781	133,828,778
Capitalización resultados del período anterior				29,248,781	(29,248,781)	
Resultado del ejercicio					<u>36,425,262</u>	<u>36,425,262</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2025 (Nota 6)	<u>RD\$198,000,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$989,348</u>	<u>RD\$(65,160,570)</u>	<u>RD\$ 36,425,262</u>	<u>RD\$170,254,040</u>

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos juntamente con las notas a los estados financieros.

Lizette Solano
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Eddy Tineo
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

DESCRIPCIÓN	2025 RD\$	2024 RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	36,425,262	29,248,781
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Otros gastos financieros		
Provisiones y provisiones	3,067,887	5,514,108
Depreciación del activo fijo	1,514,293	1,290,734
Impuesto diferido		(7,271,558)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	41,007,442	28,782,065
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	50,900,050	(56,742,153)
(Incremento) disminución en la garantía de Rentabilidad	(38,946,385)	(18,987,066)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	1,633,513	1,673,281
(Incremento) disminución en gastos diferidos		
(Incremento) disminución en otros activos corrientes		
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	11,197,456	(1,341,198)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	(161,780)	393,426
Incremento (disminución) en otros pasivos		
TOTAL EFECTIVO GENERADOS POR (USADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	65,630,296	(75,003,710)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(4,570,163)	(1,103,990)
Colocación de inversiones temporarias y permanentes	(68,176,815)	(873,051)
TOTAL EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(72,746,978)	(1,977,041)
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento deudas a corto plazo (neto)		55,000,000
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		55,000,000
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(7,116,682)	6,801,314
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	11,940,434	5,139,120
DISPONIBILIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,823,752	11,940,434

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Lizette Solano
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Eddy Tineo
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (en lo adelante la Administradora) es una filial del JMMB Holding, S.A. (con una participación accionaria del 51%), y fue constituida el 15 de noviembre de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son sociedades constituidas de acuerdo con la Ley 87-01 del 9 de mayo de 2001 y el Reglamento de Pensiones aprobado en el Decreto 969-02 del 19 de diciembre de 2002; que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y demás leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar los fondos pensiones de sus afiliados, previsto en el sistema Previsional Dominicano; e invertir, otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. La entidad, administra únicamente el fondo de pensiones “Fondo de pensiones T-1 AFP JMMB BDI”.

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No 102, casi esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010 noveno piso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S. A. está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 1112255SD.

2. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Resolución No. 373-15 del 28 diciembre de 2015; emitida por la facultad que posee la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN), en el literal c) del artículo 108 de la Ley 87-01; otorgó la Autorización de Constitución e Inicio de Operaciones de la Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

La Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas NIIF de Contabilidad (NIIF) son utilizadas como normas supletorias, por consiguiente, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 27 de marzo de 2026, por la gerencia de la Administradora.

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

Los presentes estados financieros que se acompañan comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las políticas contables más importantes utilizadas por la Administradora para la preparación de información financiera son las siguientes:

- a. ***Diferencias Significativas en las Política Contables usadas por la Administradora con Relación a las principales Normas Internacionales de Información Financiera*** - La Administradora inició sus operaciones normales en fecha 3 de agosto de 2017, y posee únicamente el fondo administrado Fondo de Pensiones T-1, AFP JMMB BDI, S.A.

La AFP prepara sus estados financieros en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resume a continuación ciertas diferencias:

- La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte como la entidad maneja esos riesgos.
- Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precios informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones sea en base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero; basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a Través de Ganancia o Pérdida** - Se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a Través de Patrimonio** - Se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido,

o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

- **Activos Financieros a Costo Amortizado** - Se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultado. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera las inversiones en fondos se registran siguiendo los mismos lineamientos que las inversiones como se explica en párrafos anteriores.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a las cuentas de garantías de rentabilidad se presenten de manera separada en el balance general. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estas inversiones se presentan dentro de los rubros de inversiones en títulos valores.
- Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.
- La Superintendencia de Pensiones no requiere el registro del activo por derechos de uso y el pasivo asociado por sus arrendamientos operativos y financieros. De acuerdo con las NIIF, una entidad deberá reconocer en la fecha de inicio de un arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Adicionalmente cambiará forma de presentación del gasto asociado a dicho contrato en el estado de resultados

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Administradora y la NIIF no han sido cuantificados.

- b. **Bases de Presentación de los Estados Financieros** – La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para el fondo de pensiones en custodia y bajo administración para su propia actividad. De igual manera prepara estados financieros separados y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los estados financieros que se acompañan deben leerse en conjunto con los estados financieros del fondo de pensiones que se administra.

- c. **Inversiones** - Las inversiones en valores están registradas al costo más la rentabilidad de cada instrumento, menos cualquier deterioro. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados.

La Administradora realiza inversiones para los recursos de los fondos administrados siguiendo los parámetros establecidos en los artículos 96 y 98 de la Ley No. 87-01 y las resoluciones No. 17-02 35-03 y 79-03.

Las ganancias o pérdidas en venta de inversiones en valores se reconocen en el estado de resultado en la fecha de la transacción.

- d. **Cuentas por Cobrar** – Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las comisiones complementarias por cobrar sobre el fondo que administra.
- e. **Activos Fijos y Depreciación y Amortización** - Los activos fijos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación y amortización se calcula para castigar el costo de los mobiliarios y equipos, y las mejoras en propiedad arrendadas y este se registra por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos o en base a la vida del contrato (en el caso de las mejoras en propiedades arrendadas) el que sea menor. Cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La tasa utilizada para la depreciación y amortización de los activos fijos se detalla a continuación:

Tipos de Activos	Vida Útil
Mejoras en propiedad arrendada	10 años o plazo del contrato el menor
Mobiliario y equipos	5 años

- f. **Garantía de Rentabilidad** – Con carácter obligatorio las administradoras de Fondos de Pensiones deberán mantener una cuenta denominada, Garantía de Rentabilidad, destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la ley No.87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual a 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.
- g. **Indemnización por Cesantía** - El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.
- h. **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones bajo supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se utilizan para contabilizar la

depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago.

- i. **Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Administradora tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- j. **Impuesto Sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido, si corresponde.

El impuesto corriente es el resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha del balance general.

El impuesto diferido es reconocido como consecuencia de diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósito de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos.

El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados utilizando la tasa impositiva a la fecha de los balances generales. El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se recupere.

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27% a la renta neta imponible o el 1% a los activos netos sujetos a impuesto.

- k. **Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera** - La Administradora lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), su moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre comunicada a la Administradora por SIPEN.
- l. **Reconocimiento de los Ingresos y Gastos** - Los ingresos que posee la Administradora, en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son:

Ingresos por Certificados Financieros - Ingresos por intereses generados por certificados financieros, para los cuales se registran intereses de acuerdo con el método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Ingresos por Comisiones - Para el 2020, se aprobó la ley 13-20 que modifica la Ley 87-01 en cuanto al esquema de las comisiones que cobran las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) incluido en el artículo 86 de dicha ley. De acuerdo con el artículo 86 del

proyecto de ley, las AFP percibirán ingresos a través de “una comisión única anual sobre el saldo administrado cobrada mensualmente” donde sería hasta un 1.15 por ciento en 2021, hasta un 1.10 por ciento en 2022, hasta terminar en 0.75 por ciento en el año 2029. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos por esta comisión ascendieron a RD\$114,069,197 y RD\$97,154,646, respectivamente.

Bonificación y Otros Beneficios - La Administradora registra los beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo.

La Administradora reconoce los gastos en el momento en que se incurren o se conocen.

- m. **Capital Mínimo** - La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87- 01 y la circular 115-22 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

4. COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales saldos que sustentan los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

- 4.1) **Efectivo en Cuentas Corrientes Instituciones Financieras** - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los fondos disponibles son como se presenta a continuación:

	2025	2024
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>RD\$ 4,813,752</u>	<u>RD\$ 11,930,434</u>
	<u>RD\$ 4,813,752</u>	<u>RD\$ 11,930,434</u>

- (a) Corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

	2025	2024
Banco Multiple BDI (Nota 4.9)	RD\$ 2,844,647	RD\$ 10,648,685
Banco Múltiple JMMB Bank (Nota 4.9)	1,013,255	667,502
Banco Multiple Promerica	643,477	516,554
Banco Multiple LAFISE	<u>312,373</u>	<u>97,693</u>
	<u>RD\$ 4,813,752</u>	<u>RD\$ 11,930,434</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen saldos por US\$3,394 y US\$11,186 respectivamente.

- 4.2) **Cuentas por Cobrar** - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las cuentas por cobrar consisten en:

	2025	2024
Fondo de pensiones que administra	RD\$ 11,568,371	RD\$ 8,844,335
Funcionarios y empleados	44,896	222,497
Otras cuentas por cobrar (a)	<u>3,304,757</u>	<u>56,751,242</u>
	<u>RD\$ 14,918,024</u>	<u>RD\$ 65,818,074</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2024 incluye el monto de US\$900,632 correspondiente a depósitos pendiente de devolver por un banco local los cuales fueron procesados durante los primeros días de enero del 2025.

4.3) Inversiones - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la entidad mantiene inversiones tal como se detalla a continuación:

Tipo de Inversión	Al 31 de Diciembre de 2025			
	Emisor	Montos RD\$	Interés Promedio	Vencimiento
Bonos	Gobierno Central de la República Dominicana	RD\$ 94,079,918	8.88%	2027 - 2040
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	290,846	N/A	N/A
	Intereses por cobrar			
	Total	<u>RD\$ 94,370,764</u>		

Tipo de Inversión	Al 31 de Diciembre de 2024			
	Emisor	Montos RD\$	Interés Promedio	Vencimiento
Bonos	Gobierno Central de la República Dominicana	RD\$ 25,923,891	10.37%	2030
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	270,057	N/A	N/A
	Intereses por cobrar			
	Total	<u>RD\$ 26,193,948</u>		

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Administradora realizo ventas y compras de inversiones bajo los lineamientos establecidos por la SIPEN, dichas partidas generaron ingresos por valor venta de inversiones por valor de RD\$127,149,052 y RD\$73,818,049 respectivamente los cuales se clasifican en el renglón de otros ingresos financieros en el estado de resultados.

4.4) Activos Fijos - Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2025		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2025	RD\$ 4,359,521	RD\$ 7,244,668	RD\$ 11,604,189
Adquisiciones	<u>2,802,691</u>	<u>1,767,472</u>	<u>4,570,163</u>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2025	<u>7,162,212</u>	<u>9,012,140</u>	<u>16,174,352</u>
Depreciación al 1º de enero de 2025	(2,621,893)	(6,160,568)	(8,782,461)
Gasto de depreciación	<u>(724,290)</u>	<u>(790,003)</u>	<u>(1,514,293)</u>
Valor de la depreciación al 31 de diciembre de 2025	<u>(3,346,183)</u>	<u>(6,950,571)</u>	<u>(10,296,754)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2025	<u>RD\$ 3,816,029</u>	<u>RD\$ 2,061,569</u>	<u>RD\$ 5,877,598</u>

	Al 31 de Diciembre de 2024		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2024	RD\$ 3,255,531	RD\$ 7,244,668	RD\$ 10,500,199
Adquisiciones	<u>1,103,990</u>		<u>1,103,990</u>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2024	<u>4,359,521</u>	<u>7,244,668</u>	<u>11,604,189</u>
Depreciación al 1º de enero de 2024	(2,215,232)	(5,276,495)	(7,491,727)
Gasto de depreciación	<u>(406,661)</u>	<u>(884,073)</u>	<u>(1,290,734)</u>
Valor de la depreciación al 31 de diciembre de 2024	<u>(2,621,893)</u>	<u>(6,160,568)</u>	<u>(8,782,461)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2024	<u>RD\$ 1,737,628</u>	<u>RD\$ 1,084,100</u>	<u>RD\$ 2,821,728</u>

4.5) Pagos Anticipados - Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de alquiler	RD\$ 601,583	RD\$ 594,580
Gastos pagados por adelantado	<u>9,954,668</u>	<u>11,595,186</u>
Total	<u>RD\$ 10,556,251</u>	<u>RD\$ 12,189,766</u>

4.6) Financiamientos obtenidos – Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un detalle de los financiamientos obtenidos es el siguiente:

	2025	2024
Documentos por pagar partes relacionadas (i)	RD\$ 20,000,000	RD\$ 20,000,000
Otras entidades financieras (ii)	<u>60,000,000</u>	<u>60,000,000</u>
Total	<u>RD\$ 80,000,000</u>	<u>RD\$ 80,000,000</u>

- (i) Corresponden a documentos por pagar con el banco JMMB Bank, S.A. por valor de RD\$20,000,000, sin garantías y con tasa de interés de un 13.50% y vencimiento en abril 2026 para el 2025 y vencimiento marzo de 2025 para los saldos del 2024.
- (ii) Corresponden a líneas de crédito pagar con varias instituciones financieras locales las cuales pagan tasa de interés de que oscilan entre 14.95% y 17% para ambos periodos y con vencimientos entre 3 y 7 meses.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los intereses causados por estos documentos por pagar ascienden a RD\$12,047,396 y RD\$9,069,282 respectivamente los cuales se incluyen como parte de los intereses por financiamientos en los estados de resultados que se acompañan.

4.7) Acreedores Diversos - Un resumen de los acreedores diversos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presenta a continuación:

	2025	2024
Cuentas por pagar proveedores	RD\$ 14,237,433	RD\$ 3,279,157
Impuestos retenidos y otros por pagar	<u>3,891,306</u>	<u>3,389,481</u>
Total	<u>RD\$ 18,128,739</u>	<u>RD\$ 6,668,638</u>

Las cuentas por pagar pactada en Moneda Extranjera (dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascienden a US\$20,255 y US\$24,292, respectivamente.

4.8) Provisiones - Un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Bonificaciones e incentivos al personal	RD\$ 15,184,746	RD\$ 11,006,517
Impuesto sobre la renta por pagar	38,160	373,203
Otras		<u>775,299</u>
Total	<u>RD\$ 15,222,906</u>	<u>RD\$ 12,155,019</u>

4.9) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos que mantiene la entidad con partes relacionadas; las cuales no poseen garantías, ni generan intereses; son los siguientes:

	2025	2024
Saldos		
Efectivo en cuentas bancarias	<u>RD\$ 3,857,902</u>	<u>RD\$ 11,316,187</u>
Cuentas por pagar	<u>RD\$ 7,090,167</u>	<u>RD\$ 7,352,813</u>
Financiamientos obtenidos	<u>RD\$ 20,000,000</u>	<u>RD\$ 20,000,000</u>
Transacciones		
Ingresos por comisión anual saldo administrado fondo T1	<u>RD\$114,057,081</u>	<u>RD\$ 97,154,646</u>
Rendimiento de garantía y rentabilidad fondo T1	<u>RD\$ 12,868,801</u>	<u>RD\$ 10,960,066</u>
Intereses por financiamiento	<u>RD\$ 3,322,917</u>	<u>RD\$ 2,191,182</u>

Las cuentas por pagar relacionadas incluyen cuentas por pagar a JMMB Group Limited corresponden a gastos por servicios de tecnologías y otros servicios compartidos con el grupo, son cuentas corrientes que no generan intereses y no tienen establecido plazo de vencimiento.

4.10) Gastos Diversos - Un resumen de los gastos diversos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Publicidad y promoción	RD\$ 5,331,864	RD\$ 3,433,583
Suscripciones y Membresías	9,393,539	8,011,539
Papelería	669,647	456,461
Gastos Legales	371,850	411,894
Otros impuestos	15,289,842	7,621,271
Otros gastos	<u>9,050,229</u>	<u>6,809,231</u>
Total	<u>RD\$ 40,106,971</u>	<u>RD\$ 26,743,979</u>

5. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, está compuesto por:

	2025		2024	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Efectivo en banco	3,394	213,449	11,186	681,115
Cuentas por cobrar	<u>1,362</u>	<u>85,656</u>	<u>900,632</u>	<u>54,839,482</u>
	4,756	299,105	911,818	55,520,597
Pasivos:				
Acreedores diversos	<u>(20,255)</u>	<u>(1,273,837)</u>	<u>(24,292)</u>	<u>(1,479,140)</u>
Posición neta	<u>(15,499)</u>	<u>(974,732)</u>	<u>887,526</u>	<u>54,041,457</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de la moneda fue de RD\$62.89 y RD\$60.89 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de una disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El 5% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Aumento (Disminución) en la Tasa US\$	Efecto en la Utilidad Antes de Impuesto
+5% / -5%	<u>RD\$48,736</u>

6. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO

Un resumen del capital social de la administradora es el siguiente:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1,980,000	<u>198,000,000</u>	1,980,000	<u>198,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,980,000	<u>198,000,000</u>	1,980,000	<u>198,000,000</u>

La Ley No.87-01 y la circular 125-24 del 9 de enero de 2024; que sustituye la 122-23; requiere a las administradoras de fondos de pensiones un capital mínimo de RD\$38,301,937 en efectivo, totalmente suscrito y pagado desde 15,001 hasta 20,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente basados en el IPC calculado por el Banco Central; a fin de mantener su valor real e incrementarse en 10% por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo de las Administradoras de Fondos de Pensiones, como sigue:

Código	Rubro	Operador	2025	2024
			Monto	
1.000	Total patrimonio contable	+/-	170,254,040	RD\$133,828,778
	Operaciones con empresas vinculadas a la			
2.000	AFP de corto plazo	-	(27,090,167)	(27,352,813)
	Operaciones con empresas vinculadas a la			
3.000	AFP de largo plazo	-		
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-		
5.000	Patrimonio neto	=	143,163,873	106,475,965
6.000	Capital mínimo exigido		<u>42,883,806</u>	<u>38,301,937</u>
7.000	Superávit de capital mínimo	=	<u>RD\$100,280,067</u>	<u>RD\$ 68,174,028</u>
8.000	Número total de afiliados de la AFP		<u>22,457</u>	<u>18,210</u>

7. RESERVAS OBLIGATORIAS

El artículo núm. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada núm. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las Sociedades Anónimas y de Responsabilidad Limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de la ganancias realizadas y líquidas del resultado del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social, la cual no está disponible para dividendos. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora no había alcanzado el límite mínimo requerido por ley para constituir dicha reserva.

8. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la garantía de rentabilidad corresponde a inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo administrado T-1.

Un detalle de las garantías de rentabilidad es el siguiente:

	2025	2024
Aportes	RD\$ 104,672,184	RD\$ 78,594,600
Rendimiento	<u>45,128,703</u>	<u>32,259,902</u>
	<u>RD\$ 149,800,887</u>	<u>RD\$ 110,854,502</u>

Esta garantía será destinada para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados cuando la rentabilidad real, alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias.

El rendimiento generado por la garantía de rentabilidad al 31 de diciembre de 2025, resulto en una tasa de 5.99%, (7.60% para 2024) y se incluye dentro de los ingresos financieros presentados en el estado de resultados.

9. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Un detalle del cálculo de impuesto sobre la renta y los activos es el siguiente:

	2025	2024
Resultados antes de impuesto	RD\$ 36,463,356	RD\$ 21,994,599
Más partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Ingresos netos por inversiones exentas	(126,258,117)	(66,584,236)
Impuestos y otros no deducibles	<u>16,382,758</u>	<u>9,405,695</u>
	<u>(109,875,359)</u>	<u>(57,178,541)</u>
Temporales:		
Diferencia en depreciación	(176,058)	(108,101)
Mejoras en propiedad arrendada	(6,066)	(259,941)
Provisiones varias	<u>10,329,644</u>	<u>7,351,685</u>
	<u>10,147,520</u>	<u>6,983,643</u>
Total de ajustes fiscales	<u>(99,727,839)</u>	<u>(50,194,898)</u>
Renta fiscal neta	(63,264,483)	(28,200,299)
Pérdidas trasladables compensables		
Renta (pérdida) neta computable	<u>(63,264,483)</u>	<u>(28,200,299)</u>
Impuesto del período	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2025 y 2024, por RD\$38,094 y RD\$17,376, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No.557-05, la cual establece que las empresas administradoras de Fondos de Pensiones les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2025	2024
Total de activos fijos (No incluye las mejoras en propiedad arrendada)	RD\$ 3,809,400	RD\$ 1,737,628
Tasa de impuesto	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 38,094</u>	<u>RD\$ 17,376</u>

El impuesto sobre la renta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, está compuesto de la siguiente manera:

	2025	2024
Corriente	RD\$ 38,094	RD\$ 17,376
Diferido		<u>(7,271,558)</u>
	<u>RD\$ 38,094</u>	<u>RD\$ (7,254,182)</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un movimiento del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025			
		Ajustes del Período	Saldo al Final del período
Activos fijos	RD\$ 150,903	RD\$ (3,992)	RD\$ 146,911
Provisiones varias	762,675	4,762,687	5,525,362
Pérdidas fiscales trasladables	<u>10,129,470</u>	<u>(4,758,695)</u>	<u>5,370,775</u>
Impuesto diferido activo	<u>RD\$ 11,043,048</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 11,043,048</u>

Al 31 de diciembre de 2024			
		Ajustes del Período	Saldo al Final del período
Activos fijos	RD\$ 215,832	RD\$ (64,929)	RD\$ 150,903
Provisiones varias	751,404	11,271	762,675
Pérdidas fiscales trasladables	<u>2,804,254</u>	<u>7,325,216</u>	<u>10,129,470</u>
Impuesto diferido activo	<u>RD\$ 3,771,490</u>	<u>RD\$ 7,271,558</u>	<u>RD\$ 11,043,048</u>

Precio de Transferencia - La AFP, se encuentra en proceso de preparación del estudio de precios de transferencia, para sustentar la Declaración Informativa, y considera que el resultado de este no tendrá efecto alguno en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2025. Cualquier ajuste resultante de una eventual auditoría de la DGII, se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2024, la AFP preparó y presentó el referido estudio y la correspondiente declaración, y como resultado de esto, no se originó ningún efecto significativo en el impuesto sobre la renta de 2024.

10. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Negocio en Marcha - La Administradora de Fondos obtuvo su licencia el 28 de diciembre de 2015; y sus actividades operativas iniciaron el 3 de agosto de 2017, con el inicio del Fondo T-1. Ese período transcurrido fue utilizado para completar las actividades relacionadas con Gobierno Corporativo, Estructura, Adecuación de Instalaciones, Selección de Sistemas Operativos y Tecnológicos, así como obtener la Certificación de UNIPAGO, requerida por el regulador para este operar este tipo de entidades.

Al 31 diciembre de 2025, JMMB AFP presenta pérdidas acumuladas por RD\$65,160,570 lo cual representa un 32% del capital suscrito y pagado de la AFP. Dentro de las proyecciones la AFP y sus accionistas tienen consciencia de que este es un negocio de resultados de mediano a largo plazo, por lo que su nivel de compromiso institucional y patrimonial está probado; y las estrategias para considerar su apoyo se sustentan en:

- Manejo activo del portafolio de inversión de los fondos de pensiones
- Enfocar en el crecimiento del fondo y sus afiliados
- Asignar a la fuerza de venta, iniciativas específicas
- Aumentar la fuerza de ventas

El aumento en la fuerza de venta ha sido necesario para incrementar los fondos administrados. Cada equipo de venta tiene una iniciativa asignada. Esto garantiza que los objetivos estén claros, la medición y ajustes necesarios de la gestión sean efectivos. Adicional a esto, se estaría

conformando una fuerza de venta con estrategia de incentivos de acuerdo con los traspasos y fondos afiliados mensualmente a la Administradora, como resultado de estas iniciativas la AFP presenta resultados del ejercicio 2025 positivos por valor de RD\$36,425,262.

11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Administradora se expone a diversos tipos de riesgos financieros, que están asociados con los instrumentos financieros en los que invierte. Estos riesgos incluyen riesgo de tasa de interés, crediticio y tipo cambiario. Tal como se detalla a continuación:

Riesgo de Tasa de Interés - La administración se encuentra expuesta en su posición financiera y flujo de efectivo a las fluctuaciones en cambios de tasas de interés. El margen financiero puede incrementarse como resultado de estas fluctuaciones, como también puede reducirse o crear pérdidas. Las principales inversiones se tienen en certificados de inversión que no representan un alto riesgo de cambios de tasas de interés.

Riesgo Crediticio - La Administradora mantiene sus inversiones en certificados financieros, las cuales de conformidad con las clasificadoras de riesgos y la Comisión Clasificadora de Riesgo y Limites de Inversión de la SIPEN se consideran de bajo riesgo crediticio. Adicionalmente, la Administradora se asegura que las entidades financieras en las que tienen estas inversiones posean un apropiado historial crediticio.

Riesgo de Tipo Cambiario - La Administradora está expuesta a riesgo cambiario en moneda extranjera básicamente por efecto de cambio de moneda de peso a dólar estadounidense, tal como se detalla en la Nota 5 de saldos en moneda extranjera.

12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora mantiene vigente varios contratos siendo los más significativos los siguientes:

- a. **Contratos de Alquileres** - La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa, el cual está localizado en el Distrito Nacional. Estos contratos tienen fecha de duración de 10 años. Por este concepto la Administradora realizó pagos de RD\$9,905,583 y RD\$7,777,917, en el 2025 y 2024, respectivamente, los cuales se incluyen en el estado de resultados en el rubro de gastos de infraestructura.
- b. **Contrato de Servicios** - La Administradora mantiene un compromiso con la empresa UNIPAGO, S.A., la cual es la empresa que presta los servicios de la base de datos del Sistema Dominicano de la Seguridad Social.

A la firma de dicho contrato UNIPAGO se compromete a prestar los diferentes servicios correspondientes a los procesos de recaudo y afiliación del Sistema Dominicano de la Seguridad Social y otros relacionada a capacitaciones. En dicho contrato se establecen los términos y condiciones que regirán las prestaciones de dichos servicios, dentro del ámbito

de la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administradora realizó pagos por RD\$90,000 para ambos años respectivamente por el efecto de este contrato. Dichos montos están incluidos en la cuenta de gastos por servicios externos del estado de resultado.

- c. **Bienes de Disponibilidad Restringida** - La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece en la Resolución No. 71-03 modificada por la Resolución 395 del 13 de noviembre de 2017, y el artículo 104 de la ley 87-01 que todos los afiliados al sistema previsional disfrutasen de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capital individual, al 31 de diciembre de 2017. Esta garantía está destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por esta ley y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta será igual al uno por ciento (1.0%) de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable y, al 31 de diciembre de 2025 asciende a RD\$149,800,887 (ver Nota 8). La AFP tendrá un plazo de quince (15) días para completar cualquier déficit sobre la garantía de rentabilidad. Cumplido el mismo, la Superintendencia revocará la autorización de funcionamiento, disolverá la sociedad y procederá de acuerdo con la presente ley y sus normas complementarias. La AFP pagará una multa equivalente a dicho déficit por cada día en que tuviese déficit en el monto de la garantía de rentabilidad.

13. HECHO POSTERIOR AL CIERRE

Actualización de Capital Mínimo - El 23 de enero 2026, se emitió la Circular No. 137-26 sobre la actualización de indexación a ser aplicada al capital de acuerdo con lo establecido en la Ley 87-01 de las AFP. Esta indica que para el 2026, de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor (IPC) correspondiente a 2025, calculada por el Banco Central de la República Dominicana, el capital mínimo requerido contempla una indexación de 4.95% para el 2026.

14. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO APLICABLES

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, dentro de las notas siguientes que no aplican están:

- Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores

Lizette Solano
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Eddy Tineo
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

* * * * *

Créditos

Coordinación General

DEPARTAMENTO DE MERCADEO Y COMUNICACIONES

Diseño y Diagramación

CREATIVE REMIX COLLECTIVE SSTUDIO

