



JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estado de situación financiera

Años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10	109,770,329	65,161,217
Cuentas por cobrar:			
Entes relacionados	10, 18	17,818,502	15,387,792
Funcionarios y empleados		110,000	252,362
Rendimientos por cobrar		56,119	102,615
Otras cuentas por cobrar		<u>6,173,441</u>	<u>10,255</u>
		24,158,062	15,753,024
Gastos pagados por anticipado	11	3,298,516	2,645,980
Inversiones en instrumentos financieros:			
a costo amortizado	9, 10	22,479,332	21,544,161
a valor razonable	9, 10	<u>542,219,726</u>	<u>618,878,511</u>
Total activos circulantes		701,925,965	723,982,893
Activos no circulantes:			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	4,465,654	4,988,206
Propiedad de inversión	13	50,203,706	48,983,786
Derecho de uso de activos	19	23,816,693	5,342,178
Impuesto sobre la renta diferido	17	7,997,833	7,997,833
Otros activos		<u>70,937,835</u>	<u>637,878</u>
Total activos no circulantes		<u>157,421,721</u>	<u>67,949,881</u>
Total activos		<u>859,347,686</u>	<u>791,932,774</u>

Pasivo y patrimonio

Pasivos circulantes:

Cuentas por pagar:			
Proveedores		7,030,140	12,858,953
Entes relacionados	10	<u>815,959</u>	<u>881,308</u>
Total cuentas por pagar		7,846,099	13,740,261
Impuesto sobre la renta por pagar		14,542,872	12,687,693
Documentos por pagar	10,15	479,396,267	505,495,545
Porción corriente pasivo por arrendamie	19	3,953,577	2,973,014
Acumulaciones por pagar y otros pasivo	14	<u>17,568,585</u>	<u>28,015,951</u>
Total pasivos circulantes		523,307,400	562,912,464
Pasivo por arrendamiento, neto de porción corriente			
	19	<u>25,131,130</u>	<u>4,222,885</u>
Total pasivos		<u>548,438,530</u>	<u>567,135,349</u>
Patrimonio:			
	16		
Capital pagado		140,000,000	140,000,000
Reserva legal		13,752,303	9,446,716
Resultados acumulados		<u>157,156,853</u>	<u>75,350,709</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>310,909,156</u>	<u>224,797,425</u>
		<u>859,347,686</u>	<u>791,932,774</u>

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora





JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estado de resultados

Años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	10, 18	187,889,976	190,621,969
Comisión por desempeño	10, 18	3,579,442	11,680,155
Otros ingresos	18	<u>17,267,951</u>	<u>-</u>
		208,737,369	202,302,124
Gastos operacionales - generales y administrativos	10, 19, 20	<u>118,690,509</u>	<u>101,139,163</u>
Beneficio en operaciones		<u>90,046,860</u>	<u>101,162,961</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	8, 9, 10	43,940,465	45,483,440
Intereses causados	10, 15, 19	(40,921,960)	(29,929,487)
Cambios en el valor razonable de las inversiones y propiedad de inversión	9, 13	10,948,704	6,127,851
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	15, 22	<u>346,212</u>	<u>5,149,768</u>
Ingresos (costos) financieros, neto		<u>14,313,421</u>	<u>26,831,572</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta		104,360,281	127,994,533
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(18,248,550)</u>	<u>(26,817,649)</u>
Beneficio neto		<u>86,111,731</u>	<u>101,176,884</u>

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General



Evelyn Paniagua
Contadora



JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estado de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		86.111.731	101.176.884
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12	1.611.157	1.238.005
Amortizaciones por derecho de uso	19	5.620.486	2.136.871
Ingresos financieros netos	8, 9, 10	(3.018.505)	(15.553.953)
Impuesto sobre la renta corriente	17	18.248.550	28.749.896
Impuesto sobre la renta diferido			(1.932.247)
Ganancia neta no realizada en valorización de inversiones	9	(12.318.241)	(7.028.955)
Ganancia neta no realizada en valorización de propiedad de inversión	13	(608.741)	(408.082)
Efecto de fluctuación de moneda extranjera sobre documento por pagar y pasivo por arrendamiento		3.709.916	(5.975.438)
		99.356.353	102.402.981
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(8.451.534)	3.842.433
Gastos pagados por anticipado		(652.536)	(43.986)
Otros activos		(70.299.957)	(54.872)
Cuentas por pagar		(5.894.162)	11.338.297
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		(10.447.366)	4.292.537
Efectivo generado por las actividades de operación		3.610.798	121.777.390
Intereses cobrados	8, 9	43.986.961	45.783.450
Intereses pagados	15	(40.921.960)	(17.956.102)
Impuestos pagados	17	(16.393.371)	(30.757.675)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(9.717.572)	118.847.063
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Movimiento de inversiones netas		88.041.855	(145.123.521)
Adquisición de propiedades de inversión		(611.179)	(48.575.704)
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras		(1.088.605)	(3.986.086)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		86.342.071	(197.685.311)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de			

financiamiento:		
Movimiento de prestamos neto	(26.099.278)	126.796.879
Arrendamientos pagados	(5.916.109)	(2.708.771)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(32.015.387)	124.088.108
Variacion neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	44.609.112	45.249.860
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	65.161.217	19.811.357
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	109.770.329	65.061.217

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora





JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022		140,000,000	4,387,872	(20,767,331)	123,620,541
Resultado integral - beneficio neto		-	-	101,176,884	101,176,884
Transferencia a reserva legal	15	-	5,058,844	(5,058,844)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		140,000,000	9,446,716	75,350,709	224,797,425
Resultado integral - beneficio neto		-	-	86,111,731	86,111,731
Transferencia a reserva legal	15	-	4,305,587	(4,305,587)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023		140,000,000	13,752,303	157,156,853	310,909,156

Jesús Cornejo Bravo
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora



JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) fue constituida el 3 de junio de 2013 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 1ro. de septiembre de 2014.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley No. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

En fecha 9 de enero de 2015, fue emitida la Certificación núm. SIVAF-010 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), mediante la cual certifica la inscripción de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., en el registro de Mercado de Valores y Productos, en calidad de Sociedad Administradora de Fondos.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantiene registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, los siguientes fondos de inversión:

- 1) JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero: Fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 26 de mayo de 2015, mediante el número de registro SIVFIA-009.
- 2) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario: Es un patrimonio colectivo que invierte en inmuebles para su arrendamiento, las cuotas de participación tienen un valor nominal de \$1,000 y fue aprobado mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 20 de noviembre de 2015, mediante el número de registro SIVFIC-012.
- 3) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II: Es un fondo de patrimonio colectivo que invierte en inmuebles para arrendamiento, las cuotas de participación tienen un valor nominal de \$1,000 y fue aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores de fecha 1ro. de noviembre de 2019, mediante el número de registro SIVFIC-048.
- 4) JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días: Es un fondo de inversión abierto de renta fija con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 17 de febrero de 2017, mediante el número de registro SIVFIA-025.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 5) JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares: Fondo abierto de renta fija a corto plazo, con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 21 de mayo de 2019, mediante el número de registro SIVFIA-043.
- 6) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible: Fondo cerrado con el objetivo de generación de ingresos recurrentes a corto plazo mediante la inversión en valores representativos de capital o deuda en sociedades comerciales, entidades y fideicomisos destinados a la generación de energía renovable y/o energía limpia. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 25 de marzo de 2021, mediante el número de registro SIVFIC-055.
- 7) JMMB Fondo de inversión Cerrado de Desarrollo: Fondo cerrado con el objetivo de generación de ingresos recurrentes a corto plazo mediante la inversión en valores representativos de deuda no inscritos en el registro que tengan como fin el desarrollo de determinadas sociedades, proyectos, infraestructura, consorcios, fideicomisos y entidades sin fines de lucro, del sector público y privado domiciliadas en la Republica Dominicana y cuyas actividades no se desarrollen en el sector financiero. El Fondo fue aprobado mediante la Primera Resolución de fecha 6 de marzo de marzo de 2023, mediante el número de registro SIVFIC-068.

La Administradora es una subsidiaria poseída en un 70 % por JMMB Holding Company Limited, S. R. L., la cual a su vez es poseída 100 % por JMMB Limited, quien es Casa Matriz del Grupo JMMB.

La Administradora está ubicada en la av. Gustavo Mejía Ricart núm. 102, esquina av. Abraham Lincoln, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 18 - Arrendamientos: determinación de si un contrato contiene un arrendamiento y clasificación de arrendamientos.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se incluye en las siguientes notas:

- ◆ Nota 13 - Determinación del valor razonable de la propiedad de inversión con base al método de mercado.
- ◆ Nota 17 - Reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la compensación de las pérdidas fiscales trasladables disponibles, así como de la diferencia temporaria originada por otras diferencias de tiempo.
- ◆ Nota 22 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

4.3 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3, y reporta directamente al Comité de Inversiones.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse.

Los asuntos significativos de valuación se reportan al Comité de Inversiones de la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Administradora utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Administradora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa que ocurrió el cambio.

La información sobre los supuestos hechos en la medición de los valores razonables se presenta en la nota 21.1 - Instrumentos financieros - administración del riesgo financiero - clasificaciones contables y valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, con excepción de las inversiones en instrumentos financieros y la propiedad de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados (véase notas 9, 13 y 22).

6 Principales políticas de contabilidad

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Ingreso por actividades ordinarias procedentes de contratos*****Comisión por administración***

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto sobre el valor del patrimonio neto diario de cada fondo de inversión administrado, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

Comisión por desempeño

Estas comisiones se originan por los servicios financieros provistos a algunos fondos de inversión administrados por la Administradora. Las comisiones por desempeño de los fondos se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el prospecto de emisión de los fondos que la contemplan sobre el excedente en los indicadores comparativos de rendimiento de dichos fondos.

6.3 Beneficios a los empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3.2 Aportes al plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social, de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, el cual consiste en los aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Ingresos y costos financieros**

Los ingresos y costos financieros comprenden intereses recibidos por el efectivo en bancos y colocación de fondos disponibles, intereses pagados sobre préstamos, intereses sobre arrendamientos y ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera.

Los ingresos y costos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Estos se reconocen en resultados, excepto cuando se relacionan directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

6.5.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados de situación financiera. El impuesto corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles, contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados de situación financiera y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida en que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles, contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

6.6 Mobiliario, equipos y mejoras**6.6.1 Reconocimiento y medición**

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos y mejoras.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora recibirá beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Administradora obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que los que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipos y mejoras son como sigue:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>10</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Mobiliario, equipos y mejoras (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

6.7 Propiedad de inversión

La propiedad de inversión comprende la edificación adquirida para generar renta y ganancia de capital. Las propiedades mantenidas en arrendamientos son clasificadas como propiedades de inversión cuando cumplen con los criterios para ser definidas como tal.

Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, el cual incluye la proporción del costo de adquisición de la edificación ubicada en un piso del edificio de oficinas corporativas y los costos posteriores pagados a contratistas en su adecuación para darle la condición actual, tales como planeación y diseño de las oficinas, permisos y otros costos relativos a la construcción de la oficina.

Las propiedades de inversión son dadas de baja en cuentas cuando son desapropiadas o cuando quedan permanentemente retiradas de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación.

La ganancia o pérdida en la disposición de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el resultado neto proveniente de la disposición y su importe en libros) se reconoce en los resultados.

La transferencia de las propiedades arrendadas es realizada cuando existe un cambio en el uso de las mismas, evidenciado por el inicio de uso de la propiedad por parte de la Administradora o cuando la gerencia comienza a realizar gestiones para utilizarla, para fines de desarrollo del negocio como oficina administrativa.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Administradora cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Administradora puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

La Administradora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Administradora.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Administradora de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos del principal e intereses***

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente, durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Administradora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales, de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Administradora considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Características de apalancamiento.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho a la Administradora a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, (por ejemplo: características sin recurso).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual, más los intereses contractuales devengados pero no pagados que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas******Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Administradora realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Administradora también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera, solamente cuando la Administradora tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Capital social****6.9.1 Acciones comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

6.10 Deterioro**6.10.1 Activos financieros no derivados*****Instrumentos financieros y activos del contrato***

La Administradora reconoce correcciones del valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en resultados.
- ◆ Activos del contrato.

La Administradora mide las correcciones del valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Administradora y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Administradora asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)***

La Administradora considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Administradora considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero, que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Administradora está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Administradora espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Activos financieros con deterioro crediticio***

En cada fecha de reporte, la Administradora evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Un incumplimiento de contrato como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección del valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones para pérdidas de valor de los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 90 días, basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Deterioro (continuación)****6.10.2 Activos no financieros**

Al final de cada período sobre los que se informa, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro del valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo por su uso continuo, y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado, sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor, si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo, y para reducir el importe en libros de los demás activos sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro del valor, reconocida con respecto a la plusvalía, no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversará solo hasta el importe del activo que no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se habría reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.11 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Administradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Administradora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Administradora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Administradora al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Administradora ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad, mobiliario y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Administradora. Generalmente, la Administradora usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Administradora determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo del activo arrendado.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario (continuación)***

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento son como sigue:

- ♦ Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia).
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía del valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Administradora esté razonablemente segura de ejercer; pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional, si la Administradora está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que la Administradora esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Administradora acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía del valor residual; si la Administradora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Administradora presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamientos en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Administradora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de Tecnología de la Información. La Administradora reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Políticas contables significativas (continuación)**6.13 Beneficio en operaciones**

El beneficio (pérdida) en operaciones es el resultado generado de las actividades continuas de producción de ingresos principales de la Administradora, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio (pérdida) en operaciones excluye los ingresos financieros netos y el impuesto sobre la renta.

6.14 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Administradora en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, la Administradora mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo. Un mercado se considera activo, si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Administradora mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Administradora determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para distinguir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por información observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas o enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes nuevas normas o enmiendas no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros. Igualmente, no se espera que estas nuevas normas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Administradora.

- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- ◆ Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2).
- ◆ Definición de estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).
- ◆ Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única (modificaciones a la NIC 12).

Algunas otras nuevas normas también entraron en vigor a partir del 1ro. de enero de 2023, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Administradora.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja chica	15,000	15,000
Cuentas corrientes (a)	2,361,864	863,264
Cuentas de ahorro (b)	808,018	3,315,508
Cuotas de fondos de inversión (c)	<u>106,585,447</u>	<u>60,967,445</u>
	<u>109,770,329</u>	<u>65,161,217</u>

(a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, algunos de los cuales generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 1 % y 3.45 % para ambos períodos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos generados por estos depósitos ascendieron a RD\$362,422 y RD\$43,019, respectivamente, los cuales se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a cuentas de ahorro en instituciones financieras locales que incluye saldos por \$13,974 y \$59,227, respectivamente.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a participación en cuotas de fondos de inversión abiertos locales, con permanencia mínima de 1 a 90 días. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyen \$1,335,741 y \$526,965, respectivamente.

9 Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un resumen de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones medidas a costo amortizado - depósitos en bancos locales (a)	<u>22,479,332</u>	<u>21,544,131</u>
Inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados:		
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda (b)	170,881,923	275,916,417
Cuotas de participación en fondos de inversión (c)	87,403,229	97,202,252
Fondos de inversión cerrado y de desarrollo (d)	<u>283,934,574</u>	<u>245,759,842</u>
	<u>542,219,726</u>	<u>618,878,511</u>

(a) Corresponde a certificados de depósitos en bancos locales con tasa de interés anual de 3.41 % para el 2023 y 3.47 % para el 2022, con vencimientos entre enero y junio de 2024. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$638,000 y RD\$1,236,797, respectivamente, y se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Corresponden a inversiones en títulos de deuda emitidas por el sector público y el sector privado denominadas en pesos dominicanos (RD\$), con tasas de interés anual que oscilan entre 6.5% y 13% para el 2023 y entre 8 % y 12.86 % para el 2022. Estas inversiones mantienen vencimiento original que oscila entre 1 y 9 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$2,619,310 y RD\$18,794,877, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

- (c) Corresponden a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión, con vencimiento de 10 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD\$24,238,505 y RD\$4,213,471, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (d) Corresponde a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrado inmobiliario y fondo de desarrollo de sociedades, denominados ambos en dólares estadounidenses (\$) y administrados por la Administradora. Las cuotas de estos fondos tienen vencimiento original de 15 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos instrumentos generaron ingresos por RD\$16,389,187 y RD\$15,257,626, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultados generaron ingresos netos por cambio en el valor de mercado de RD\$15,282,033 y RD\$6,127,851, respectivamente, los cuales se presentan como cambios en el valor razonable de inversiones en el rubro de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados

Los saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas, son como sigue:

Saldos

	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo (a)</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Inversiones en valores (a)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Documentos por pagar (b)</u>
2023					
Jamaica Money Market Brokers Limited (c)	-	-	-	758,204	259,048,302
JMMB Puesto de Bolsa	-	-	-	57,755	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	27,072,082	2,577,643	-	-	-
JMMB Bank	927,703	-	19,505,417	-	37,004,800
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	-	770,060	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	77,232,565	1,646,272	-	-	-

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)**Saldos (continuación)**

	Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	Cuentas por cobrar	Inversiones en valores (a)	Cuentas por pagar	Documentos por pagar (b)
2023					
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	3,134,668	117,206,176	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	6,455,648	86,846,206	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades (d)	-	265,121	-	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible (d)	-	2,969,090	167,285,421	-	-
	<u>105,232,350</u>	<u>17,818,502</u>	<u>390,843,220</u>	<u>815,959</u>	<u>296,053,102</u>
2022					
Jamaica Money Market Brokers Limited (c)	-	-	-	720,505	233,823,293
JMMB Puesto de Bolsa	-	-	-	160,803	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	9,004,549	2,269,301	-	-	-
JMMB Bank	507,221	-	18,867,656	-	60,827,200
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	20,419,548	898,872	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	29,499,496	923,037	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	2,972,928	70,876,976	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	6,193,220	140,580,283	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible (d)	-	2,130,434	131,115,901	-	-
	<u>59,430,814</u>	<u>15,387,792</u>	<u>361,440,816</u>	<u>881,308</u>	<u>294,650,493</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a inversiones mantenidas por la Administradora en cuotas de participación de los fondos de inversión administrados.
- (b) Corresponde a documentos por pagar por desembolsos de líneas de crédito (véase nota 15).
- (c) Estas cuentas por pagar corresponden a desembolsos realizados por esta entidad a nombre de la Administradora. Estas cuentas por pagar no están garantizadas, no generan intereses y son realizables a la vista.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)***Saldos (continuación)***

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por cobrar a estos fondos corresponden a comisiones pendientes de cobro por administración de estos. El porcentaje durante los años 2023 y 2022 oscila entre 0.5 % y 1 % mensual para ambos períodos, calculado en base al patrimonio neto diario de cada fondo.

No se ha reconocido ningún gasto, en el año corriente ni en el período anterior, de deudas incobrables relacionadas a importes adeudados por Casa Matriz y entes relacionados.

Transacciones

Las transacciones más importantes realizadas por la Administradora con su Casa Matriz y entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por administración de fondos	187,889,976	190,621,969
Ingresos por desempeño de los fondos	3,579,442	11,680,155
Intereses sobre documentos por pagar	21,267,378	17,513,400
Participación en cuotas de fondos	<u>531,771,100</u>	<u>401,496,753</u>

Durante los años 2023 y 2022, la Administradora pagó sueldos y compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD\$28,500,000 y RD\$27,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

11 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a seguros pagados por anticipado por los montos siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros	<u>3,298,516</u>	<u>2,645,980</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario, equipos, mejoras y depreciación acumulada

Un movimiento del mobiliario, equipos, mejoras y la depreciación acumulada, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2023			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	5,903,659	4,870,058	10,773,717
Adiciones	<u>1,088,605</u>	<u>-</u>	<u>1,088,605</u>
Saldos al final del año	<u>6,992,264</u>	<u>4,870,058</u>	<u>11,862,322</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(2,714,392)	(3,071,119)	(5,785,511)
Gasto del año	<u>(866,477)</u>	<u>(744,680)</u>	<u>(1,611,157)</u>
Saldos al final del año	<u>(3,580,869)</u>	<u>(3,815,799)</u>	<u>(7,396,668)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>3,411,395</u>	<u>1,054,259</u>	<u>4,465,654</u>
2022			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	3,021,892	3,765,739	6,787,631
Adiciones	<u>2,881,767</u>	<u>1,104,319</u>	<u>3,986,086</u>
Saldos al final del año	<u>5,903,659</u>	<u>4,870,058</u>	<u>10,773,717</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(2,037,015)	(2,510,491)	(4,547,506)
Gasto del año	<u>(677,377)</u>	<u>(560,628)</u>	<u>(1,238,005)</u>
Saldos al final del año	<u>(2,714,392)</u>	<u>(3,071,119)</u>	<u>(5,785,511)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>3,189,267</u>	<u>1,798,939</u>	<u>4,988,206</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad de inversión

Un detalle del movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial	48,983,786	-
Adiciones	611,179	48,575,704
Cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión neta (a)	<u>608,741</u>	<u>408,082</u>
Participación en cuotas de fondos	<u>50,203,706</u>	<u>48,983,786</u>

- a) El valor razonable de la propiedad de inversión de la Administradora, al 31 de diciembre de 2023, se obtuvo a través de avalúo realizado a esa fecha por un valuador independiente no relacionado con la Administradora. Adicionalmente, este inmueble está asegurado. El valor razonable se determinó según el enfoque comparable de mercado y en conformidad a lo estipulado en la NIIF 13, utilizando como supuesto inmuebles con las condiciones similares a la del inmueble de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2023, la propiedad de inversión de la Administradora no mantiene embargos o retenciones por garantía.

Medición del valor razonable

La propiedad de inversión está registrada al valor razonable. Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de la propiedad de inversión asciende a RD\$50,203,706, determinado en base al valor de venta en el mercado. El valor razonable representa el importe por el cual los activos pueden ser intercambiados entre partes interesadas debidamente informados en una transacción de mutuo acuerdo.

Jerarquía del valor razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión ha sido categorizado como valor razonable nivel 3, basado en las entradas para las técnicas de valuación utilizadas (véase la nota 4).

Técnica de valoración y variables no observables significativas

La tabla siguiente muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de la propiedad de inversión, como sigue:

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Propiedad de inversión (continuación)***Técnica de valoración y variables no observables significativas (continuación)***

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables</u>	<u>Interrelación entre las variables y la medición del valor razonable</u>
<i>Comparación de precios:</i> El enfoque de mercado utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables. Consideran la calidad de la propiedad y su ubicación (primaria v/s secundaria), el área, situación legal, calidad del entorno y áreas circundantes, entre otros.	Factores utilizados para ajustar los datos que provinieron de datos de mercado observables, es decir, en localizaciones similares.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: <ul style="list-style-type: none"> ◆ Hay cambios en la infraestructura de la zona (mejora de servicios, pavimentación, red eléctrica, acueductos y red viales, entre otros). ◆ Cambio en la densidad poblacional de la zona. ◆ Cambio en la actividad económica.

14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	9,540,814	16,934,520
Honorarios por servicios	3,183,256	4,427,211
Impuestos retenidos	990,250	3,036,623
Aporte a la Tesorería de la Seguridad Social	573,690	424,510
Contribuciones al INFOTEP	34,168	26,319
Otros	<u>3,246,407</u>	<u>3,166,768</u>
	<u>17,568,585</u>	<u>28,015,951</u>

15 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Relacionadas (nota 10) (i)	296,053,102	294,650,493
Préstamos bancarios (ii)	<u>183,343,165</u>	<u>210,845,052</u>
	<u>479,396,267</u>	<u>505,495,545</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Documentos por pagar (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye una línea de crédito por \$4,480,254 y \$4,099,396, respectivamente, con JMMB Limited, la cual genera intereses anuales capitalizables a tasa promedio de 8.25 para el 2023 y 6.50 % para el 2022, con vencimiento y renovación automática anual. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos documentos causaron intereses de RD\$23,110,016 y RD\$17,513,400, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses causados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye líneas de crédito por valor total original de \$3,810,930 y \$3,567,087, respectivamente, con cuatro instituciones financieras locales, las cuales causan intereses anuales a tasas promedio de 7.05 % y 1 % para 2023 y 2022, respectivamente, con vencimientos entre enero y diciembre de 2024. Estas líneas de crédito están garantizadas con inversión en cuotas de participación de un fondo de inversión cerrado, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$1,357,217, así como con firma solidaria. Los intereses de estas líneas de crédito son pagaderos mensualmente y el capital es pagadero a vencimiento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos documentos causaron intereses de RD\$16,081,899 y RD\$11,921,994, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses causados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

16 Patrimonio de los accionistas**16.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado y pagado de la Administradora es RD\$140,000,000 para ambos períodos, compuesto por 1,400,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Patrimonio de los accionistas (continuación)**16.2 Reserva legal**

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requieren que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio líquido a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

17 Impuesto sobre la renta

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta con base en el 27 % de la renta neta imponible.

De acuerdo con el Artículo núm. 403 del Código Tributario indicado anteriormente, los activos sujetos a impuestos para las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son los activos fijos, tal y como aparecen en sus estados de situación financiera.

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados, impuesto a pagar y saldo a favor al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible	67,587,222	106,481,095
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	18,248,550	28,749,896
Saldo a favor del año anterior	-	-
Retención entidades financieras, norma 0719	(250,819)	(250,819)
Anticipos del año	-	(10,811,384)
Compensación Ley de Cine 108-10 (a)	<u>(4,000,000)</u>	<u>(5,000,000)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (b)	<u>13,997,681</u>	<u>12,687,693</u>

(a) Crédito fiscal amparado en el Art. 39 de la Ley 108-10 para el fomento de la actividad cinematográfica. Este crédito fue autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) mediante comunicación del 4 de abril de 2023.

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados se compone como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	18,248,550	28,749,896
Diferido	<u>-</u>	<u>(1,932,247)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>18,248,550</u>	<u>26,817,649</u>

Conforme al Artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el literal k del Artículo 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales futuros, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la renta neta imponible, y el quinto, que no exceda el 70 %. Las partes no aprovechadas cada año, no podrán utilizarse en los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto sobre la renta diferido activo se compone como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2023			
Mobiliario, equipos y mejoras	(1,182,329)	-	(1,182,329)
Provisiones	6,151,819	-	6,151,819
Diferencias en cambio	(1,385)	-	(1,385)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>3,029,728</u>	<u>-</u>	<u>3,029,728</u>
Total diferido	<u>7,997,833</u>	<u>-</u>	<u>7,997,833</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2022			
Mobiliario, equipos y mejoras	(1,804,561)	622,232	(1,182,329)
Provisiones	2,263,538	3,888,281	6,151,819
Diferencias en cambio	421	(1,806)	(1,385)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>5,606,188</u>	<u>(2,576,460)</u>	<u>3,029,728</u>
Total diferido	<u>6,065,586</u>	<u>1,932,247</u>	<u>7,997,833</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración de fondos de inversión. Un resumen de los ingresos de la Administradora provenientes de los contratos con clientes, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisión por administración	187,889,976	190,621,969
Comisión por desempeño	3,579,442	11,680,155
Otros ingresos	<u>17,267,951</u>	<u>-</u>
Total de ingresos	<u>208,737,369</u>	<u>202,302,124</u>

a) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos provenientes de contratos con clientes están compuestos por las comisiones cobradas a los fondos de inversión por su administración y las comisiones por desempeño. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora presta servicios de administración a seis fondos de inversión para ambos años, por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 1 % y 2.25 %, respectivamente, sobre el patrimonio administrado de los fondos.

b) Saldos del contrato

En la tabla siguiente se presenta la información sobre cuentas por cobrar, activos del contrato y pasivos del contrato con clientes:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Cuentas por cobrar	<u>17,818,502</u>	<u>15,387,792</u>

No se proporciona información sobre las obligaciones de desempeño restantes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que tienen una duración original prevista de un año o menos, según lo permitido por la NIIF 15.

c) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Tipo de producto/servicio: administración de fondos de inversión y comisión por desempeño.

Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas

Las facturas por servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño se emiten mensualmente y las mismas son cobradas en los próximos 5 días laborales luego de su emisión.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

La obligación de desempeño relacionada con este servicio se satisface a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración a los fondos de inversión administrados.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por administración de fondos de inversiones y comisión por desempeño se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de administración de los fondos de inversiones.

19 Arrendamientos

La Administradora mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde están ubicadas sus oficinas administrativas, la vigencia es de 10 años renovable a vencimiento de común acuerdo entre las partes, con pagos mensuales en promedio de \$6,417 impuestos incluidos y o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$), con un incremento anual de un 2 % o el porcentaje mayor acorde al índice de inflación de los Estados Unidos de América (US CPI INDEX), a ser revisado cada año calendario anterior, publicado por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos, sin que el incremento anual exceda un 5 % en relación al precio de arrendamiento aplicable durante el año calendario anterior.

La Administradora también arrienda un espacio utilizado como almacén y archivo, con una vigencia de dos años, renovable a vencimiento. Este arrendamiento es de bajo valor. La Administradora decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos, y en su lugar reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que la Administradora es una arrendataria es como sigue:

19.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para oficinas administrativas se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El movimiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>Local comercial para oficinas administrativas</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del año	5,342,178	7,479,049
Adiciones del periodo	24,095,001	
Amortización	<u>(5,620,486)</u>	<u>(2,136,871)</u>
Saldos al final del año	<u>23,816,693</u>	<u>5,342,178</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Arrendamientos (continuación)**19.2 Importes reconocidos en resultados**

Intereses por pasivos por arrendamiento	1,730,045	494,094
Amortización	<u>5,620,486</u>	<u>2,136,871</u>

19.3 Pasivo por arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Términos y calendario de pago

Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	1 año o menos	1 a 5 años	Total
2023	<u>3,953,577</u>	<u>25,131,130</u>	<u>29,084,707</u>
2022	<u>2,973,014</u>	<u>4,222,885</u>	<u>7,195,899</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual de 6.16 % y tiene vencimiento original de 83 meses hasta el año 2029.

19.4 Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total salida de efectivo por arrendamientos	<u>5,916,109</u>	<u>2,708,771</u>

20 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y compensaciones al personal (i)	73,790,149	63,639,780
Depreciación (nota 12)	1,611,157	1,238,005
Amortización de activo por derecho	5,620,486	2,136,871
Arrendamiento de inmuebles	1,054,952	2,605,552
Energía eléctrica	1,756,260	1,176,330
Gastos legales	10,012	9,900
Honorarios profesionales	11,808,854	12,359,278
Publicidad	11,868,210	10,055,032
Aportes a la SIMV (nota 21)	840,000	840,000
Cuotas y suscripciones	952,015	880,328
Gastos de hospedaje	54,594	91,542
Mantenimiento	1,289,763	801,297
Comisiones y gastos bancarios	2,427,729	2,232,495
Atenciones a clientes y relacionadas	241,422	67,273
Otros	<u>5,364,906</u>	<u>3,005,480</u>
	<u>118,690,509</u>	<u>101,139,163</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Gastos operacionales (continuación)

- (i) Un resumen de las compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos	35,506,900	30,078,242
Regalía pascual	3,222,989	2,478,351
Bonificación	7,297,054	5,723,813
Vacaciones	1,940,466	479,720
Capacitación	595,941	689,857
Seguro médico	3,507,019	3,154,165
INFOTEP	422,657	307,291
Dietas y actividades	2,096,815	1,248,871
Aportes a la Seguridad Social	2,104,489	1,637,157
Incentivos por desempeño	5,873,693	10,175,371
Bienes asignados para uso del personal	2,245,182	2,062,174
Otros	<u>8,976,944</u>	<u>5,604,768</u>
	<u>73,790,149</u>	<u>63,639,780</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantiene una nómina de 26 y 15 empleados respectivamente.

21 Compromisos

- (a) **Cuotas Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución núm. R-CNV-2016-41-MV de fecha 13 de diciembre de 2016, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa fija anual. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de RD\$840,000 para ambos periodos, y se presentan formando parte de los gastos operacionales en la línea de cuotas y suscripciones en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2024 es de RD\$840,000.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)**(b) Pago membresía de afiliación**

Como miembro de ADOSAFI, la Administradora debe pagar una cuota mensual de aproximadamente RD\$67,000. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de RD\$862,015 y RD\$778,328, respectivamente, el cual se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2024 por esta membresía, es de aproximadamente RD\$890,000.

(c) Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora administra siete fondos de inversión, por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 1.25% % y 3 %, respectivamente, sobre el valor del patrimonio de los fondos administrados, para ambos años. Un resumen de los fondos administrados por la Administradora y el patrimonio de estos, a esas fechas, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio neto</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos denominados en pesos dominicanos (RD\$):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,784,977,952	1,406,906,378
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	721,361,899	782,794,291
JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades	166,586,846	
Fondos denominados en dólares estadounidenses (\$):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	51,891,115	25,101,453
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	28,572,102	27,994,917
JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	33,632,735	25,616,037
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	<u>58,102,684</u>	<u>57,429,053</u>

De acuerdo con el reglamento de sociedades administradoras y los fondos de inversión, en su Artículo núm. 45, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deben constituir y mantener una garantía por riesgo de gestión en favor de cada fondo de inversión administrado para el cumplimiento de las funciones, obligaciones y prohibiciones establecidas en la legislación vigente para estas entidades, esta garantía debe ser constituida en una de las siguientes modalidades.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos (continuación)**(c) Administración de fondos de inversión (continuación)**

- ♦ Póliza de seguros de fidelidad emitida por una compañía de seguros.
- ♦ Certificado de fianza otorgado por una entidad de intermediación financiera.
- ♦ Prenda constituida sobre valores de renta fija con una calificación de riesgo, grado de inversión o depósitos en una entidad de intermediación financiera.

El valor de los activos entregados en prenda, o el monto asegurado o afianzado por la garantía requerida, corresponderá al mayor valor entre: RD\$5,000,000 o el equivalente en dólares estadounidenses (\$) de acuerdo a la tasa de conversión dispuesta en el reglamento, indexado anualmente conforme al índice de precio al consumidor publicado por el Banco Central de la República Dominicana o el 1 % (0.75 % de forma transitoria) del activo administrado del fondo de inversión al último día del mes anterior al que se determine su actualización o complemento.

Al 31 de diciembre de 2022, la Administradora constituyó la garantía por riesgo de gestión con base en el 0.75 % del valor de los activos administrados y a través de la modalidad de prenda sobre valores de renta fija, en este sentido, la Administradora mantiene inversiones con estos fines por valor de RD\$182,471,521, respectivamente, las cuales se encuentran registradas como parte de las inversiones en valores en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos**22.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRRCR (i)	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2023								
Activos financieros medidos al valor razonable -								
inversiones en valores	<u>542,219,726</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>542,219,726</u>	-	542,219,726	-	542,219,726
Activos financieros no medidos al valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	109,770,329	-	109,770,329	-	-	109,770,329	109,770,329
Cuentas por cobrar	-	24,158,062	-	24,158,062	-	-	24,158,062	24,158,062
Inversiones en valores	-	<u>22,479,332</u>	-	<u>22,479,332</u>	-	-	22,479,332	22,479,332
	<u>-</u>	<u>156,407,723</u>	<u>-</u>	<u>156,407,723</u>				
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	(7,846,099)	(7,846,099)	-	-	(7,846,099)	(7,846,099)
Documentos por pagar	-	-	<u>(479,396,267)</u>	<u>(479,396,267)</u>	-	-	<u>(479,396,267)</u>	<u>(479,396,267)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(487,242,366)</u>	<u>(487,242,366)</u>				

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

2022

Activos financieros medidos al valor razonable -

inversiones en valores	<u>618,878,511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>618,878,511</u>	-	618,878,511	-	618,878,511
------------------------	--------------------	----------	----------	--------------------	---	-------------	---	-------------

Activos financieros no medidos al valor razonable

Efectivo y equivalentes de

efectivo	-	65,161,217	-	65,161,217	-	-	65,161,217	65,161,217
----------	---	------------	---	------------	---	---	------------	------------

Cuentas por cobrar	-	15,753,024	-	15,753,024	-	-	15,753,024	15,753,024
--------------------	---	------------	---	------------	---	---	------------	------------

Inversiones en valores	<u>-</u>	<u>21,544,161</u>	<u>-</u>	<u>21,544,161</u>	-	-	21,544,161	21,544,161
------------------------	----------	-------------------	----------	-------------------	---	---	------------	------------

<u>-</u>	<u>102,458,402</u>	<u>-</u>	<u>102,458,402</u>				
----------	--------------------	----------	--------------------	--	--	--	--

2022	VRRCR (i)	Importe en libros			Valor razonable			
		Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros no medidos al valor razonable								
	-	-	(13,740,261)	(13,740,261)	-	-	(13,740,261)	(13,740,261)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(505,495,545)</u>	<u>(505,495,545)</u>	-	-	<u>(505,495,545)</u>	<u>(505,495,545)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(519,235,806)</u>	<u>(519,235,806)</u>				

(i)VRRCR: valor razonable con cambios en resultados.

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros, para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones en valores a costo amortizado y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en valores fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual, el valor razonable, se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

22.2 Gestión de riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Administradora a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****22.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora, además es responsable del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de la Administradora.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Administradora, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora, supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Administradora y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la misma.

22.3 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son como sigue.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	109,770,329	65,161,217
Cuentas por cobrar	24,158,062	15,753,024
Inversiones en instrumentos financieros:		
A costo amortizado	22,479,332	21,544,161
A valor razonable	<u>542,219,726</u>	<u>618,878,511</u>
	<u>698,627,449</u>	<u>721,336,913</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Administración corresponden a fondos de inversión locales gestionados por la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.3 Riesgo de crédito (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores***

La Administradora monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas, publicadas a fin de determinar si siguen estando actualizadas y evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas.

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores son mantenidos con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango crediticio de BBB+ y A+.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores (continuación)

El deterioro de estos instrumentos ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Administradora considera que su efectivo y equivalentes de efectivo, así como las inversiones en valores, mantienen un riesgo de crédito bajo, con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 92% y 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño de dichos fondos. Durante esos años no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar, estableciendo un período de pago máximo de 30 días. La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de cuatro fondos de inversión.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil”, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.3 Riesgo de crédito (continuación)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora no requirió la constitución de provisión para pérdidas crediticias.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales (continuación)**Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (continuación)**

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
2023	0 %	<u>17,818,502</u>	<u>-</u>	No
2022	0 %	<u>15,387,792</u>	<u>-</u>	No

22.4 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales. Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de créditos aprobadas con una entidad relacionada y con una institución financiera local, las cuales son utilizadas para manejo de liquidez.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.4 Riesgo de liquidez (continuación)**

2023	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales					
		Total	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar	(7,846,099)	(7,846,099)	(7,846,099)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(479,396,267)	(479,396,267)	-	(479,396,267)	-	-	-
Pasivos por arrendamientos incluyendo la porción corriente	<u>(29,084,707)</u>	<u>(29,084,707)</u>	<u>(1,976,760)</u>	<u>(1,976,817)</u>	<u>(8,530,449)</u>	<u>(16,600,681)</u>	<u>-</u>
	<u>(516,327,073)</u>	<u>(516,327,073)</u>	<u>(9,822,859)</u>	<u>(481,373,084)</u>	<u>(8,530,449)</u>	<u>(16,600,681)</u>	<u>-</u>

2022	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales					
		Total	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar	(13,740,261)	(13,740,261)	(13,740,261)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(505,495,545)	(505,495,545)	-	(505,495,545)	-	-	-
Pasivos por arrendamientos incluyendo la porción corriente	<u>(7,195,899)</u>	<u>(7,554,041)</u>	<u>(1,475,168)</u>	<u>(1,504,671)</u>	<u>(3,039,437)</u>	<u>(1,534,765)</u>	<u>-</u>
	<u>(526,431,705)</u>	<u>(526,789,847)</u>	<u>(15,215,429)</u>	<u>(507,000,216)</u>	<u>(3,039,437)</u>	<u>(1,534,765)</u>	<u>-</u>

22.5 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario, ya que mantiene activos y pasivos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Administradora, principalmente el dólar estadounidense (\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

22.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario (continuación)

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,715	78,040,583	586,192	32,815,005
Cuentas por cobrar entes relacionados	245,434	14,191,026	218,285	12,219,618
Inversiones en valores	6,421,829	371,310,120	6,126,053	342,936,425
Otros activos	<u>846,103</u>	<u>48,921,717</u>	<u>8,851</u>	<u>495,497</u>
	<u>8,863,081</u>	<u>512,463,446</u>	<u>6,939,381</u>	<u>388,466,545</u>
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Cuentas por pagar proveedores	(64,870)	(3,750,789)	(68,417)	(3,829,966)
Documento por pagar	(8,291,184)	(479,396,267)	(8,383,995)	(469,336,031)
Pasivo por arrendamiento	(503,022)	(29,084,707)	(128,544)	(7,195,899)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>(55,055)</u>	<u>(3,183,256)</u>	<u>(79,086)</u>	<u>(4,427,211)</u>
	<u>(8,914,131)</u>	<u>(515,415,019)</u>	<u>(8,660,042)</u>	<u>(484,789,107)</u>
Exposición neta de los estados de situación financiera	<u>(51,050)</u>	<u>(2,951,573)</u>	<u>(1,720,661)</u>	<u>(96,322,562)</u>

Las tasas de cambio del dólar estadounidense (\$) utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

	<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
RD\$	<u>57.82</u>	<u>55.98</u>	<u>55.84</u>	<u>54.69</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2023, un cambio de un 10 % del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$), tendría un efecto sobre los resultados y el patrimonio de aproximadamente RD\$295,309.

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es como sigue:

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**22.5 Riesgo de mercado (continuación)**

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	303,131,584	306,110,467
Pasivos financieros	<u>(508,480,974)</u>	<u>(512,691,444)</u>
	<u>(205,349,390)</u>	<u>(206,580,977)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	<u>371,337,803</u>	<u>399,458,422</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

Una variación de 100 puntos base en los tipos de interés en base a los datos a las fechas de reporte, tendría un efecto en el resultado en los montos del detalle mostrado a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Efecto en resultados</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos financieros	<u>1,659,884</u>	<u>3,994,584</u>

La política de la Administradora es mantener una base de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio se compone del capital pagado, aportes para futura emisión de acciones, reserva legal y las pérdidas acumuladas.
