Memoria país

2021

JMMB

JMMB Puesto de Bolsa, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB
MIEMBRO DE LA BVRD

JMMB Bank
Banco de Ahorro y Crédito, S.A.

JMMB Funds
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB

AFP JMMB BDI
Administradora de Fondos de Pensiones, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB

memoria país 2021

CONTENIDO

04 GRUPO JMMB
05 Visión del Amor
06 Declaración
08 Quiénes Somos
10 Visión 2025
17 Nuestro Equipo Ejecutivo País
23 JMMB EN CIFRA
27 Nuestros Indicadores Financieros País
30 GESTIÓN DE RIESGO
33 UN 2021 ENAMORADOS DE NUESTRO CAMINO
35 Nuestras Estrategias
38 Nuestros Productos
42 ¿Qué opinan nuestros clientes?
44 Logros del Grupo
46 Responsabilidad Social
48 Un 2022 lleno de posiblidades
50 JMMB PUESTO DE BOLSA
52 Quiénes Somos
53 Misión y Visión
53 Calificación de Riesgo
54 Propuesta de Servicios
59 Mensaje del Presidente del Consejo de Administración
60 Mensaje del Gerente General
62 Consejo de Administración
68 Nuestro Equipo

CONTENIDO

72 Gobierno Corporativo
73 JMMB Puesto de Bolsa en Cifras
76 Logros 2021
77 Estrategia 2022
82 ESTADOS FINANCIEROS JMMB PUESTO DE BOLSA
128 JMMB BANK
130 Quienes Somos
132 Propuesta de Servicios
141 Mensaje del Presidente del Consejo de Administración
142 Mensaje del Gerente General
145 Consejo de Administración
151 Nuestro Equipo
159 Gobierno Corporativo
163 JMMB BANK EN CIFRAS
166 Gestión Integral de Riesgo
169 Operaciones con partes vinculadas
170 Logros 2021
171 Estrategia 2022
176 ESTADOS FINANCIEROS JMMB BANK
235 JMMB FUNDS
236 Quiénes Somos
237 Misión y Visión
237 Calificación de Riesgo
238 Propuesta de Servicios
244 Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

CONTENIDO

246 Mensaje del Gerente General
249 Consejo de Administración
255 Nuestro Equipo
260 Gobierno Corporativo
261 JMMB FUNDS EN CIFRAS
264 Logros 2021
265 Estrategia 2022
268 ESTADOS FINANCIEROS FONDOS DE INVERSIÓN
324 JMMB FONDO DE PENSIONES
326 Quiénes Somos
326 Misión y Visión
327 Trayectoria de Rentabilidad Anualizada
328 Propuesta de Servicios
331 Plan de Lealtad AFP JMMB BDI
333 Mensaje del Presidente del Consejo de Administración
334 Mensaje del Gerente General
337 Consejo de Administración
343 Nuestro Equipo
347 Gobierno Corporativo
348 JMMB AFP BDI EN CIFRAS
350 Logros 2021
356 ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE PENSIONES
380 ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE PENSIONES T1

Visión del Amor

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

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

Este equipo está claro en que esta organización está fundamentada en amor incondicional y respeto mutuo. Este amor se transmite en las relaciones de trabajo de cada día, en su desempeño, su interacción y es el fundamento en el que reposa dicha organización. El amor es la fuerza motriz que motiva al equipo de JMMB a servir a sus clientes, parte muy especial de esta familia y les brinda oportunidades para que amplíen su potencial, reconociendo su poder y la capacidad de manifestarlo para beneficio de ellos como individuos, de la organización y de la sociedad. En este proceso, se logran los objetivos individuales y organizacionales.

Esta estrategia innovadora representa una manera diferente de ver la vida, donde la igualdad y la equidad son dominantes, por lo que se hace un cambio de paradigma. Siendo esta la filosofía central de JMMB, se hace cada vez más retadora a medida que va creciendo la organización.

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

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

JMMB está comprometido con la vida en su plena abundancia. De esta manera, los integrantes de la empresa reconocen los vínculos entre la organización, la sociedad y la interrelación entre toda la vida, por lo cual JMMB está comprometido con la conservación, preservación y sustento del medio ambiente para asegurar un desarrollo sostenible.

Esta atmosfera en vías de desarrollo dentro de JMMB, puede ser definida como un campo energético con círculos superpuestos de creatividad, pasión, excitación, alegría y risa que coexisten

dentro de un proceso dinámico que finalmente llega a niveles cada vez más altos de actualización interior, logrando así la misión de la organización. En esta atmosfera de amor, cariño y honestidad, las ideas son valoradas y compartidas abiertamente, haciendo un balance entre sus aspiraciones y los aspectos prácticos del trabajo y la vida, dentro de la actualización y el potencial. No existen temores, limitaciones ni fronteras. Se espera que los miembros del equipo sean, por lo tanto, genuinos, sabiendo que pueden expresar su sentir de manera segura. Para asegurar esto, JMMB está comprometido con proveer un foro abierto para que todas las ideas que surjan sean discutidas, probadas e implementadas para lograr el crecimiento de todos.

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

Declaración

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

Quiénes Somos

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

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

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

Jamaica

- JMMB Securities
- JMMB Bank
- JMMB Fund Managers
- JMMB Insurance Brokers
- JMMB Money Transfer

Trinidad & Tobago

- JMMB Bank
- JMMB Investments

Repúbica Dominicana

- JMMB Puesto de Bolsa
- JMMB Bank
- JMMB Funds
- AFP JMMB BDI

Visión 2025

Somos reconocidos como expertos entre los Mercados Internacionales y Regionales en las clases de activos del Caribe y Centroamérica.

Somos la autoridad como fuente de información e investigación respecto a activos en el Caribe. Los clientes colocan a JMMB como el socio preferido que les permite. Fortalecerse financieramente.

JMMB tiene presencia en los centros importantes, apalancando nuestra herencia caribeña. Somos una compañía internacional orgullosa de nuestras raíces jamaicanas.

JMMB se encuentra en la lista de compañías Fortune 500.

Somos una institución financiera multifacética. JMMB invierte en negocios donde nuestras competencias nucleares pueden apalancarse para lograr una contribución significativa a las ganancias de JMMB.

Los miembros del equipo de JMMB son apasionados, llenos de objetivos, competentes y ávidos de una intención genuina de lograr la libertad financiera.

JMMB se reconoce como un contribuyente muy importante para con las realidades sociales y económicas del Caribe.

JMMB cotiza en el JSE, la Bolsa de Valores del Caribe, NASDAQ y otros mercados de valores internacionales.

JMMB se reconoce como una empresa dinámica, segura, estable y confiable.

Prometemos

Ser orientados a soluciones; seguimos sus instrucciones y completamos sus requerimientos, desde el primer momento, sin errores.

Ser ejemplares, entregando un servicio rápido y eficiente, anticipándonos a sus necesidades y excediendo sus expectativas.

Ser transparentes a través de una comunicación abierta manteniéndolos informado y encantado.

Actuar con integridad y cuidado, valorar su retroalimentación y responder con urgencia; ser responsables de todas nuestras interacciones, entregando soluciones oportunas.

Vivir nuestra Misión y Visión a través de atención personalizada y experiencias memorables... sentirá el amor de nuestro equipo.

Valores

- **Amor:** el mejor interés de todos en el corazón.
- **Receptividad:** tenemos apertura, escuchamos a los demás y hacemos los objetivos de la familia los nuestros.
- **Honestidad:** decimos las cosas como son, abordamos los retos conociendo e informados de los obstáculos.
- **Integridad:** cumplimos con nuestra promesa. Hacemos lo que decimos, desde el corazón.
- **Cuidado:** nos tratamos como una gran familia.

Mensaje del Group CEO

Estimados accionistas:

El 2021 fue un año de éxitos para JMMB República Dominicana. Resultados extraordinarios gracias a un equipo extraordinario.

Los resultados netos de las empresas incrementaron en un 193% respecto del año anterior. A la vez, se desplegaron iniciativas para optimar procesos y tecnología, logrando eficiencias y mejorando la experiencia de nuestros clientes, que es el objetivo clave de nuestra organización.

Agradezco al liderazgo de JMMB, del cual me siento orgulloso. Su gestión ha hecho posible que podamos honrar la confianza depositada en nosotros por nuestros accionistas y directores y nuestros clientes.

Keith Duncan
Group CEO

Mensaje del Chief Country Officer

Estimados accionistas:

En esta memoria, compartimos con ustedes las actividades y resultados de JMMB en República Dominicana durante el año 2021, un año con resultados y crecimiento histórico para nuestra organización.

Durante el 2021 el foco de las autoridades estuvo en la recuperación económica de los efectos generados por la pandemia que afectó el mundo. La política económica expansiva del Banco Central generó condiciones macroeconómicas marcadas por una alta disponibilidad de liquidez y tasas de interés históricamente bajas que favorecieron un importante crecimiento del PIB de un 12.3% en comparación con el 2020 y un 4.7% con respecto al 2019.

En este contexto uno de los pilares clave de nuestra estrategia fue una activa gestión de nuestro portafolio de inversión, aprovechando las oportunidades generadas por la importante reducción en las tasas de interés como resultado del excedente de liquidez impulsado por las diferentes facilidades monetarias otorgadas a las Entidades Financieras.

Gracias a una exitosa gestión de nuestras tesorerías dentro de un marco de riesgo robusto, hoy podemos mostrar con orgullo resultados exitosos, demostrando una vez más el talento de nuestro equipo humano y reforzando nuestro compromiso con ofrecer a nuestros clientes soluciones financieras integrales para acompañarlos en el logro de sus metas.

Para el período fiscal 2021 obtuvimos resultados netos consolidados de la operación de nuestras filiales en República Dominicana que ascienden a RD$ 1,023 millones un 193% superior al resultado obtenido durante el 2020. Los ingresos totales ascendieron a RD$ 1,892 millones superior en 77% a los generados durante el año anterior, así mismo nuestra eficiencia operativa alcanzó un 46% mejorando en 21 puntos los resultados del 2020. Los fondos bajo administración sumaron RD$ 37,703 millones, un crecimiento de 50% respecto al período fiscal anterior, logrando alcanzar 4, 800 nuevos clientes lo que representó un crecimiento de 17% con relación al período anterior.

JMMB Puesto de Bolsa, nuestra principal filial, obtuvo resultados netos por RD$ 951.5 millones un 164% superior al desempeño en el 2020, alcanzando un ROE de 36% mejorando en 14 puntos al período anterior. Los fondos bajo administración ascendieron a RD$ 17,697 millones, mostrando un crecimiento de 23% con respecto al período anterior.

JMMB Bank, nuestra filial bancaria, obtuvo resultados netos por RD$ 32.3 millones un 78% superior al desempeño en el 2020. La cartera de créditos ascendió a RD$ 2,764.9 millones mostrando un crecimiento de 28% con respecto al período anterior, con una morosidad de 2.49%, en línea con los indicadores de la industria.

JMMB SAFI, nuestra Administradora de Fondos obtuvo resultados netos por RD$ 75.1 millones un 1,000%, superior al desempeño en el 2020. Los Fondos de Inversión, bajo administración ascendieron a RD$ 11,713 millones mostrando un crecimiento de 126% con respecto al período anterior, la cartera de clientes creció un 41% con respecto al 2020.

Los fondos bajo administración en JMMB BDI AFP, nuestra Administradora de Fondos de Pensiones, ascendieron a RD$ 4,593 millones mostrando un incremento de 54% con respecto al período anterior, con un incremento en afiliados de 20% con respecto al período anterior.

Sin duda hemos obtenido resultados excelentes de la gestión realizada durante el año 2021 y tenemos que agradecer primero a Dios, a nuestros colaboradores y sobre todo a nuestros clientes que nos han brindado su apoyo y confianza. Durante el 2022, continuaremos enfocados en ampliar nuestros canales de distribución y optimizar nuestros procesos para seguir mejorando la experiencia que ofrecemos a nuestros clientes que son la parte más importante de nuestra familia.

Juan José Melo Pimentel
Chief Country Officer

Nuestro Equipo Ejecutivo País

JMMB República Dominicana fue reconocida como una de las 100 Mejores Empresas para trabajar en República Dominicana, de acuerdo al ranking 2021 de Revista Mercado, que evalúa indicadores como tendencias al equilibrio de género, oportunidades de capacitación y crecimiento, beneficios y ambiente laboral.

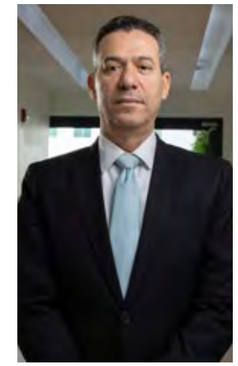
Chief Country Officer República Dominicana
CEO JMMB Puesto De Bolsa S.A.

Juan José Melo Pimentel

• Labora con JMMB desde 2009.
• Más de 16 años de experiencia en el sector financiero.
• Ingeniero Industrial, PUCMM, 2003.
• Maestría en Finanzas de la Universidad de Comillas en Madrid, España, 2004.

Mi carrera en JMMB ha sido una experiencia muy enriquecedora, me ha dado la oportunidad de crecer como profesional y como ser humano, utilizando mis conocimientos, dedicación y trabajo para aportar al crecimiento de nuestra organización en República Dominicana y sobre todo a consolidar nuestra oferta de soluciones financieras integradas con las cuales mejoramos la vida de nuestros clientes. Estoy muy agradecido por la oportunidad de formar parte de esta familia y honrado de tener la oportunidad de liderar JMMB República Dominicana.

Director País de Negocios



Tomás Pimentel

• Labora con JMMB desde 2019.
• Más de 23 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Economía, UNAPEC, 1985.
• Máster Ejecutivo en Administración de Empresas (EMBA), Barna Business School, 2013.

Mi carrera en JMMB ha sido una experiencia muy enriquecedora, me ha dado la oportunidad de crecer como profesional y como ser humano, utilizando mis conocimientos, dedicación y trabajo para aportar al crecimiento de nuestra organización en República Dominicana y sobre todo a consolidar nuestra oferta de soluciones financieras integradas con las cuales mejoramos la vida de nuestros clientes. Estoy muy agradecido por la oportunidad de formar parte de esta familia y honrado de tener la oportunidad de liderar JMMB República Dominicana.

Directora País de Legal y Cumplimiento

Carolina Pichardo

• Labora con JMMB desde 2015.
• Más de 18 años de experiencia en Derecho Corporativo.
• Licenciatura en Derecho, UNIBE,2003.
• Maestría en Derecho de Negocios en la Universidad Pompeu Fabra en Barcelona, España, 2006.

En JMMB he encontrado otra familia. Gente querida, profesionales extraordinarios, junto a quienes he podido aprender, innovar. Nos apoyamos mutuamente en lograr las metas organizacionales y nuestras metas personales, como padres y madres y como profesionales. Mi camino en JMMB ha sido de crecimiento.

Directora País de Finanzas

Patria Rivera

• Labora con JMMB desde 2009.
• Más de 31 años de experiencia en la industria de servicios.
• Licenciatura en Contabilidad, INTEC, 1987.
• Postgrado en Administración Financiera, UNAPEC, 1994.

JMMB ha demostrado su compromiso con la vida y con la sociedad, y continúa haciéndolo al crecer en la cadena de servicios que ofrece para estar disponibles como opción financiera en el país y con apego a las leyes y reglamentos.

Esta forma de actuación auténtica y con el objetivo de ser cada vez mejor entidad desde lo interno hacia lo externo; es un gran estímulo para mí en cuanto a mejorar en lo personal y profesional, para luego reflejarlo en mi gestión; pues nos reta a la revisión constante y estimula mis fortalezas para un mejor desempeño pues recibimos:

• Apoyo a las iniciativas institucionales y personales que pudiéramos ofrecer.

• Nos estimula a identificar las necesidades propias para adaptarnos al proceso.

•Nos retroalimenta a recibir propuestas de mejoras con apertura.

Directora País de Cultura, Desarrollo Humano y Servicios Generales

Denisse Pichardo

• Labora con JMMB desde 2013.
• Más de 16 años de experiencia en el área de Recursos Humanos.
• Licenciatura en Psicología, UNIBE, 1998.
• Maestría en Recursos Humanos y Administración de Personal, Escuela de Alta Dirección y Administración de Barcelona, España, 2003.
• Postgrado en Digital Business, Columbia University, Nueva York, Estados Unidos, 2020.
Certificación en Digital Disruption, Cambridge University, Inglaterra, 2020

En JMMB he encontrado un lugar para crear e innovar en el área que me apasiona que es el bienestar y cuidado de la gente. JMMB es un lugar que me ha apoyado a crecer de forma integral, que me valora y siempre ha brindado una escucha haciéndome sentir que lo que hago, tiene impacto. Ha sido por la unión de este equipo y los valores y prácticas de esta empresa que he podido cumplir y disfrutar de los todos los roles que son importantes para mí, en especial el de madre profesional.

Directora País de Mercadeo y Comunicaciones

Virginia Henriquez

• Labora con JMMB desde 2007.
•Más de 18 años de experiencia en el sector financiero.
•Licenciatura en Economía, PUCMM, 2002.
•International MBA, EADA Business School Barcelona, España, 2004.
•Magister en Mercadotecnia, PUCMM, 2006.

JMMB está muy cerca de mi corazón, lo vi nacer y lo he visto crecer. JMMB y el maravilloso equipo me ha otorgado una familia extendida, me ha apoyado en mis tiempos más difíciles, me ha ayudado a crecer, me ha motivado a hacerlo cada vez mejor, me ha permitido innovar, soñar y ser yo misma. Es muy gratificante trabajar cada día sabiendo que el propósito es hacer la diferencia en todas las personas que te rodean.

Directora País de Operaciones

Laura Aybar

• Labora con JMMB desde 2008.
• Más de 20 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 2004.
• Postgrado en Finanzas Corporativas, PUCMM, 2008.

En estos 14 años que llevo en JMMB, ha sido un recorrido para encontrar mi propósito, he aprendido a ver todas las opciones que me ha presentado la vida de manera positiva, a manejar mi tiempo de manera inteligente, a encontrar mi pasión, lo que me da energía, lo que realmente es importante para mí.

Director País de Tesorería

Alfonso Rodríguez

• Labora con JMMB desde 2013.
• Más de 16 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Economía, INTEC, 2004.
• Maestría en Gestión de Riesgos y Tesorería, PUCMM, 2012.

En el año 2013, ingresé a JMMB como un joven que inicialmente quería hacer una transición al sector privado y desde mi entrada fui recibido con mucho afecto en esta gran familia. Durante estos 8 años he sido parte de muchos cambios internos, retos y situaciones que me han permitido fortalecerme a nivel personal y profesional, y que gracias a la confianza que me han depositado, he podido contribuir al desarrollo de la institución, y a la vez mejorar la calidad de vida de mi familia y cumplir muchos de nuestros sueños.

Directora País de Riesgo

Karla Carniel

• Labora con JMMB desde 2021.
• Más de 18 años de experiencia en el área de Riesgo.
• Economista, Universidad Central de Venezuela, 2002.
• MSc. en capital de Mercados de Capitales, Regulaciones y Cumplimiento, HENLEY Business School, ICMA Centre, Universidad de Reading, Inglaterra, 2011.
• IFID International Fixed Income and Derivates Certificate.

El enamorarme de mi camino durante el transcurso de la vida me ha permitido prepararme técnica y emocionalmente para hoy estar en JMMB, una empresa financiera con la cual comparto su cultura y visión de mejorar la vida de nuestro equipo y clientes. A medida que forjo el camino en JMMB hay un efecto positivo y multiplicador en mi misma, en mi familia, en mi equipo, en mis clientes internos y externos y en la sociedad.

Gerente País de Cumplimiento Regulatorio y Normativa

Madelyn Mateo

• Labora con JMMB desde 2015.
• Más de 12 años de experiencia en el sector bancario, industrial y Mercado de Valores de la República Dominicana.
• Licenciatura en Contabilidad, Mención Finanzas, Universidad APEC, 2011.
• Maestría en Administración Financiera, Universidad APEC, 2015.
• ICS- Certificación Internacional en Control Interno, The Organization of Risk Management Certification, 2019.
• CGS- Certificación Internacional en Gobierno Corporativo y Cumplimiento– The Organization of Risk Management Certification, 2020.

Mi camino en JMMB ha sido de aprendizaje y crecimiento tanto personal como profesional, ciertamente la organización juega un rol importante en el desarrollo de cada miembro del equipo que se demuestra en el apoyo a nuestros sueños y metas.

Gerente País de Finanzas y Reportería

Agustín Beato

- ***Labora con JMMB desde 2021.***
- ***Más de 12 años de experiencia en consultoría de Finanzas y Auditoría en el sector financiero.***
- ***Licenciatura en Contabilidad, UASD, 2009.***
- ***Magíster en Banca y Mercado de Valores, INTEC, 2014.***

Mi gestión ha estado orientada a trabajar con apego a los lineamientos regulatorios y del negocio, y JMMB me ha permitido incorporar además un excelente servicio interno, con respuestas rápidas y efectivas, lo cual me ha permitido seguir enriqueciendo mi trayectoria profesional.

Gerente de Legal

Rosa Mena

- ***Labora con JMMB desde 2021.***
- ***Más de 16 años de experiencia en el área de Derecho Corporativo.***
- ***Licenciatura en Derecho, PUCMM, 2006.***
- ***Maestría en Derecho de los Negocios Corporativos, PUCMM, 2008.***

JMMB es una empresa que valora y está comprometida con el éxito de sus empleados, que ofrece a las personas un reconocimiento de su talento y dedicación, con oportunidades de crecimiento individual y desarrollo profesional. JMMB me ha llevado a adaptarme, desaprender y aprender nuevas habilidades y a desarrollar mis competencias como líder.

JMMB en cifra

Entorno macroeconómico internacional

Los importantes avances en materia de vacunación, permitieron a los gobiernos flexibilizar las restricciones y reabrir sus economías en 2021. La recuperación mundial fue el enfoque primario, a pesar de los diferentes desafíos enfrentaron en este proceso de recuperación, las economías emergentes y en desarrollo. Según el Banco Mundial, el crecimiento económico mundial fue de un 5.5% en 2021.

Según el Banco Mundial, el crecimiento económico mundial fue de un 5.5% en 2021.

A pesar de que la inflación mostró una marcada alza en Estados Unidos y en algunas economías de mercados emergentes, se prevé que las presiones de precios se moderen en la mayoría de los países en 2022 aunque las perspectivas de la inflación siguen siendo inciertas.

Al igual que a finales de 2021, se espera que los bancos centrales de la región seguirán subiendo los tipos de interés para controlar la inflación con la finalidad de mitigar el alza en precios y su impacto en la población. Las perspectivas a corto plazo son más favorables para América Central y, especialmente, el Caribe, donde la reactivación del turismo ha apoyado y seguirá apoyando la recuperación económica.

Los mercados laborales de la región experimentaron una recuperación significativa y se pronostica que continúe dicha recuperación del empleo en América Latina y el Caribe, aunque de una manera más moderada que lo visto en 2021.

Pese a las diversas dificultades en el avance de los planes de vacunación contra el COVID-19, se estima que Latinoamérica logrará un PIB promedio que crecerá un 3% en 2022. Por lo que la prioridad seguirá siendo garantizar la distribución equitativa de las vacunas, de modo que la pandemia quede controlada.

Finalmente, respecto a las cadenas de suministro se estima que estas se irán normalizando para finales del segundo semestre del 2022, en la medida que haya una reapertura de fábricas y procesos de producción.

Entorno macroeconómico local

El 2021 fue un año retador para la República Dominicana, puesto que al igual que el resto del mundo se estaba recuperando de los efectos derivados de la pandemia de COVID-19. En el país, se vio una recuperación significativa y por encima del promedio de Latino América en general. Dicha recuperación se vio impulsada principalmente por la reactivación de la empleomanía formal, el turismo, las exportaciones, las inversiones privadas y extranjeras, así como también las remesas, las cuales tuvieron un crecimiento sin precedentes el pasado año a raíz de las limitaciones en viajes internacionales. Según las cifras presentadas por el Banco Central de la República Dominicana, el Producto Interno Bruto (PIB) real alcanzó un notorio crecimiento interanual de 12.3% en el período enero-diciembre de 2021. En este sentido, el crecimiento del PIB se situó en 4.7% en 2021, en comparación al 2019 reflejando una reactivación real de la economía dominicana en lugar de un rebote estadístico.

De igual modo, incidieron de forma notable en los resultados económicos de 2021, el avance del plan de vacunación contra el COVID-19. Se logró vacunar al 79 % de la población adulta con una dosis y a un 66% con dos dosis, superando las tasas de vacunación promedio de la región. De la misma manera, la implementación oportuna de medidas monetarias y fiscales, con el fin de mitigar el impacto económico de la crisis sanitaria, fueron cruciales para la recuperación de la economía dominicana.

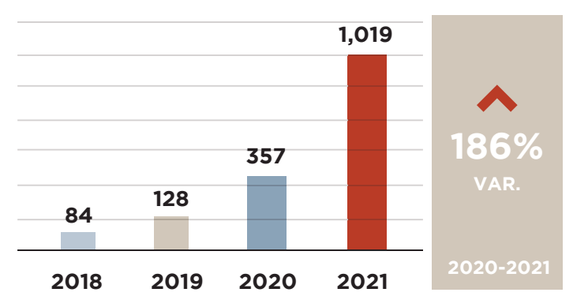
La política monetaria expansiva tomada por el Banco Central, aunque propició un crecimiento de la economía notable también tuvo un impacto en indicadores clave como la inflación y el tipo de cambio. Según el BCRD, la inflación interanual al cierre de diciembre 2021 fue de 8.50%, mientras que la inflación subyacente anualizada fue de 6.87%. Los grupos de mayor influencia fueron Alimentos y Bebidas no alcohólicas, Transporte y Vivienda, los cuales explican el 63% de la inflación; el porcentaje restante es explicado por Bienes y Servicios diversos, Restaurantes y Hoteles. Las presiones inflacionarias fueron más persistentes de lo esperado a finales del 2021, por lo que, el BCRD decidió incrementar la tasa de política monetaria en 200 puntos básicos hasta ubicarla en 5.0% anual y más adelante realizar subastas de letras y notas que han logrado reducir drásticamente la liquidez del sistema financiero. Esto Contribuyó así a un ajuste de las tasas de interés domésticas más rápido de lo contemplado con el objetivo de controlar la inflación y su impacto al pueblo dominicano.

Dentro de los efectos de la pandemia estuvo la apreciación del tipo de cambio: en el 2021 el DOP se apreció un 1.7% vs el USD. Esto tuvo un impacto significativo en diferentes sectores del país. El Banco Central sigue trabajando en medidas para mantener el tipo de cambio dentro de los límites sanos para la economía dominicana y se prevé que vuelva a su curso normal durante el primer semestre del 2022. Es importante destacar que el Banco Central de la República Dominicana proyecta un crecimiento del PIB real para el año 2022 entre 5.5%-6.0%. Por otro lado, se prevé un déficit de cuenta corriente entre 2.5 % - 2.8 % del PIB en 2022 que sería cubierto con la Inversión Extranjera Directa que podría alcanzar los USD$3,200.0 millones en el presente año.

Nuestros Indicadores Financieros País

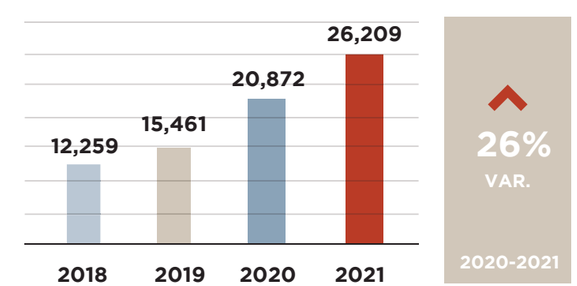
Indicadores	Dic 2020	Dic 2021	Var. $	Var. %
Utilidad neta	356,655,000	1,019,217,000	662,562,000	186%
Ingresos totales	1,892,725,000	2,767,605,000	874,880,000	46%
Total gastos	1,536,070,000	1,748,388,000	212,318,000	14%
FUM	25,091,170,031	37,703,571,743	12,612,401,712	50%
Cartera de crédito	2,165,748,260	2,764,877,428	599,129,168	28%
Clientes	29,278	34,127	4,849	17%
ROAE	17%	35%	18%	109%
ROAA	2%	4%	2%	122%
Eficiencia operacional	81%	63%	18%	22%

Evolución de utilidades netas
(MM DOP)



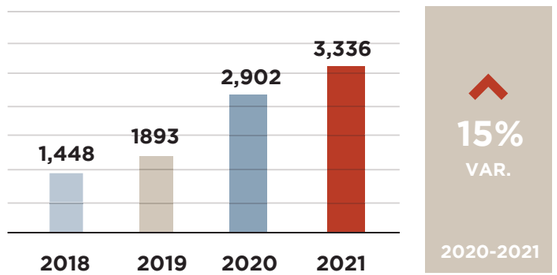
Grupo JMMB República Dominicana generó utilidades netas de DOP$1,019 millones superando en un 186% los resultados obtenidos en 2020.

Total activos
(MM DOP)



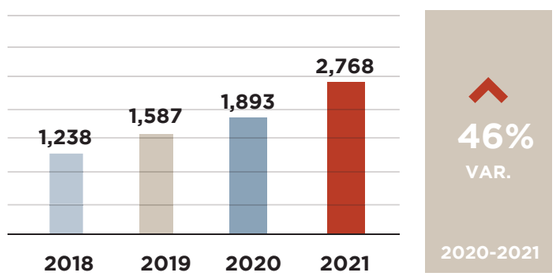
Mientras que el total de activos para 2021 fue de DOP$26,209 millones, presentando un crecimiento de 26% en comparación al periodo anterior.

Total patrimonio
(MM DOP)



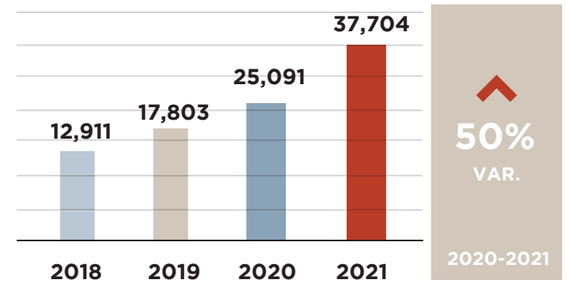
El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP$3,336 millones y la rentabilidad promedio sobre el mismo fue de 35%.

Ingresos totales netos
(MM DOP)



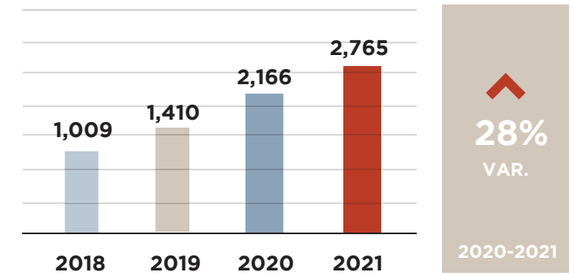
Los Ingresos totales netos para 2021 fueron de DOP$2,768 millones y presentaron un crecimiento aproximado de 46%.

Fondos administrados
(MM DOP)



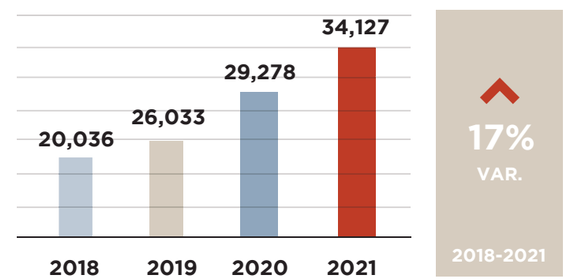
Los fondos bajo administración ascendieron a DOP$37,704 millones mostrando un crecimiento de 50% en comparación a 2020.

Cartera de crédito
(MM DOP)



La cartera de crédito por su parte incremento a DOP$2,765 millones, resultando en un crecimiento de 28% en comparación a 2020.

Clientes
(MM DOP)



Nuestra cartera de clientes creció un 17% respecto al año anterior.

Gestión de riesgo

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

La Gestión Integral de Riesgos en JMMB está basada en el constante análisis de las variables internas del negocio, así como los factores que afectan la economía nacional e internacional y el desempeño empresarial y social, a los fines de analizar los impactos futuros en los riesgos y en los resultados. De allí que en nuestro Comité de Gestión Integral de Riesgos, que reporta directa e independientemente al Consejo de Directores, se analizan en profundidad estas variables, para una oportuna visión de riesgo.

Específicamente el 2021, fue un año que aun estuvo caracterizado por el efecto pandémico del Covid-19. Sin embargo, el mayor conocimiento de la evolución de virus, el desarrollo y plan de vacunación, las medidas en el ámbito social y el control de los principales indicadores macroeconómicos permitieron lograr la estabilidad financiera y económica del país. Esta evaluación en el tiempo fue integralmente analizada desde la perspectiva de riesgo a los fines de procurar un impacto positivo en nuestras empresas. Como resultado quedó evidenciada la estabilidad de los indicadores de riesgos regulatorios e internos.

En definitiva en el 2021 continuamos con el desarrollo de una gestión del riesgo operacional, riesgo de lavado de activo y financiamiento al terrorismo y la continuidad de las operaciones. Así mismo la empatía que nos ha caracterizado ante la situación de la Pandemia fue parte de nuestra estrategia, con el objetivo de respaldar a nuestros clientes, miembros del equipo y potenciales clientes, contribuyendo a salvaguardar suficiente liquidez, estabilidad, manejo inteligente de los portafolios de inversión y crédito y protegiendo el capital de las empresas. Concretamente logramos:

JMMB Bank cerró con índice de morosidad de 2.49% a diciembre 2021, por debajo de lo presupuestado, una cartera de crédito de RD$ 2,764,877,428.41, representando un aumento del 22 % respecto al año anterior, indicadores de liquidez y solvencia del 13.09%. por encima de los límites internos y regulatorios, con un portafolio con duración muy baja y concentraciones en instrumentos de alta calidad crediticia.

AFP JMMB BDI, al cierre de diciembre 2021, mantuvo un capital en los niveles requeridos por el regulador. El negocio tuvo un comportamiento positivo; el Fondo T-1 cerró con activos de RD$ 4,598,469,345.27, reflejándose en un crecimiento del en 53.49% respecto al año anterior y con inversiones que cumplen los límites regulatorios, manteniendo el 100% de las inversiones en instrumentos con calificación de riesgos con grado de inversión.

JMMB Puesto de Bolsa presentó rentabilidad positiva, una adecuada gestión de la liquidez, con una cartera de inversiones altamente líquida. Durante el 2021 continúo siendo una empresa relevante en la industria, con activos de RD$ 20,946,978,493 representando un crecimiento de 21.56% respecto al año anterior.

JMMB Funds, logró mantener e incrementar significativamente los resultados netos, gracias al aumento del patrimonio neto de los fondos bajo su administración, los cuales al cierre de diciembre 2021 alcanzaron los RD$ 11,763,075,852.37, representando un crecimiento de 127.04% respecto del año anterior. Por otra parte, se destaca que el crecimiento ha estado acompañado de una gestión del riesgo que vela por mantener adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, exhibe una buena diversificación de sus portafolios de inversiones, de acuerdo a las políticas de riesgos.

Un 2021 enamorados de nuestro camino

Gestión de Mercadeo

El objetivo de la comunicación fue posicionarnos como expertos financieros, y ser una empresa de servicios integrales.

Subrayando nuestra experiencia en el sector financiero y nuestros valores como grupo, nuestra cultura empresarial, la cual es distintiva en todas nuestras relaciones y el elemento diferenciador de nuestra marca. Para ello, durante el 2021 desarrollamos una nueva campaña donde buscamos posicionar a JMMB como un Grupo Financiero integral que se reinventa y reta el futuro para mejorar las vidas de sus clientes con el objetivo de incrementar el Top Of Mind de JMMB como grupo, el sentimiento positivo sobre la marca JMMB y su grupo de empresas, y mejorar el reconocimiento del abanico de productos, servicios y segmentos a lo que sirve JMMB. Para fines de esta campaña en digital, desarrollamos una estrategia de posicionamiento, enfocada en alcance y frecuencia. Produjimos cuatro videos resaltando diferentes caminos para ser colocados en las redes sociales, especialmente en Instagram, Facebook y YouTube. Además, tuvimos presencia en todos los periódicos importantes a nivel nacional con portada falsa, página completa y media página.

Una de la estrategia más novedosa desarrollada exclusivamente para esta campaña fue Billboards of Change. Primer circuito de vallas que convierte a las personas en inversionistas al monetizar sus paredes y las fachadas de sus negocios (Cultura Cervecera, Reales Coolmados, 5AV Food Park, Visionary, Villa Olga, Portal de Norte) pintadas por artistas emergentes locales.

A raíz de la pandemia, el año 2021 trajo muchos retos, empujándonos a reinventarnos, adaptarnos y buscar formas creativas para apoyar a nuestros clientes en sus necesidades financieras manteniendo la cercanía y la calidad del servicio. Este reto nos presentó la oportunidad de adaptar toda nuestra estrategia al ámbito virtual/digital, donde enfocamos nuestros esfuerzos de comunicación para el año 2021 a través de nuestro ecosistema digital.

Optimización de Canales y Experiencia Digital

Con el objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes e impulsar al cliente a avanzar en su proceso de compra, durante el año 2021 continuamos nuestro proyecto para optimizar nuestros canales y la experiencia digital al interactuar con la marca JMMB. Desarrollamos una primera fase que consistió en identificar y eficientizar las comunicaciones frecuentes con los clientes y prospectos, estandarizando y creando los mecanismos para automatizar la experiencia a través de correo electrónico.

Enamórate de tu Camino a la JMMB

El mundo nos ha hecho creer que no cualquiera merece ser llamado ganador y que los caminos de las personas deben ser iguales. Pero la realidad es que los caminos son distintos y puede ser de éxito si así se decide recorrerlo.
Grupo JMMB te invita a que te enamores de tu proceso dándote las herramientas financieras para que encuentres valor en tu camino, no solo en la meta.

Prensa Escrita

Nuestras Estrategias

Asesoría financiera online

Durante el 2021 hemos continuado con el impulso de este canal de servicio donde

nuestros clientes y prospectos pueden agendar su cita vía Zoom o WhatsApp para conversar con nuestros asesores financieros en el horario más conveniente para ellos libre de costo.

Eventos digitales

Adaptándonos a la nueva realidad y covidianidad, JMMB realizó Moving Minds, espacio virtual exclusivo para gestión Humana, liderado por el Co-founder de WeWow y Global Head of Diversity & Inclusion de ESPN y Disney, Jorge Rosas, donde analizó los elementos clave de servicio al cliente de Disney, Cinepolis, y otras empresas líderes en customer service. Esta iniciativa fue muy bien recibida logrando retroalimentaciones positivas de las expectativas.

Redes sociales

Seguimos impactando al mercado de forma positiva con nuestra particular forma de comunicar conceptos financieros, aportando a la educación financiera del público en general.

Los programas de educación financiera que contribuyeron al éxito de este crecimiento fueron la ampliación de los quizzes, retos anuales y trimestrales, ampliación y rediseño de nuestro newsletter, War Room, símiles, eventos digitales, temas de estilo de vida y de tendencia.

Página web

Durante el año 2021 continuamos fortaleciendo y posicionando nuestra página web. Logramos incrementar la cantidad de visitas en un 160% y las páginas vistas en un 94% lo cual indica un mayor alcance e interés del público en JMMB. Para mantenernos a la vanguardia y continuar mejorando las interacciones que tienen nuestros clientes con la marca, realizamos una auditoria a las páginas web para evaluar la experiencia de nuestros usuarios con el objetivo de optimizar (SEO), incrementar las conversiones y el tráfico recibido. A raíz de los hallazgos, se identificaron e implementaron ciertas estrategias de contenido para mejorar nuestro posicionamiento SEO y se estableció un plan de trabajo para implementar varias mejoras técnicas y rediseño de ciertas secciones durante el 2022. Estas mejoras contribuirán con el incremento del tráfico recibido y conversiones de usuarios a prospectos y clientes, así como también mejoras en el rendimiento y posicionamiento en los buscadores.

Market Call

A través de
nuestro newsletter MarketCall informamos a nuestros clientes y allegados sobre el estado actual de la economía de República Dominicana, igual que sobre tendencias en el entorno internacional que pudieran tener impacto en el ámbito local. De igual forma, se analizan tendencias en el mercado de instrumentos de deuda local e internacional, para que nuestros clientes puedan aprovechar oportunidades puntuales que se puedan generar en estos mercados. Durante el 2021 nuestra base de suscriptores creció un 27% para un total de 14,600 suscriptores. Las secciones más leídas son nuestros artículos editoriales y los análisis presentados de los principales indicadores económicos.

Estrategias de producto

Este año ha sido de muchos logros en JMMB, logramos crecer las carteras y los fondos bajo administración en todas las empresas, sobrepasando nuestros objetivos en cada una de ellas y como país. Continuamos el empuje de las nuevas soluciones introducidas durante del 2020 y presentamos nuevas opciones de z para nuestros clientes.

Durante el 2021 continuamos con el impuso de nuestros préstamos de consumo e hipotecario bajo la campaña de Préstamos a tu Medida.

Nuevos Productos

JMMB Fondo de Inversión cerrado de desarrollo de sociedades de energía sostenible
Como parte del apoyo de JMMB al desarrollo sostenible del país, JMMB Funds presentó un nuevo fondo de inversión cerrado que invierte en proyectos de generación de energía renovable, energía limpia, y eficiencia energética con perspectivas de crecimiento y desarrollo dentro de República Dominicana para la generación de ingresos recurrentes a corto plazo y la apreciación de capital a largo plazo.

Este producto se caracteriza por ser el único fondo de inversión que invierte exclusivamente en proyectos de energía sostenible en la República Dominicana. Es el 6to fondo manejado por la Administradora de Fondos de Inversión de JMMB y tiene un perfil totalmente distinto a los fondos que se han manejado hasta el momento. Es el primero que se enfoca en desarrollar o participar de proyectos con un perfil de innovación importante para el país como es la energía renovable o limpia, lo cual nos permite diversificar la oferta de productos de JMMB, ampliando así el abanico de perfil de riesgo de los productos ofertados por la marca. Durante el 2021 colocamos exitosamente los primeros 3 tramos de este fondo que consistían en 900 cuotas de participación equivalentes a US$9,000,000.00.

MoneyLine

Durante el 2021 continuamos mejorando la herramienta de consulta en línea MONEYLINE para beneficio de todos nuestros clientes. Iniciamos un operativo para habilitar el acceso a nuestra base de clientes de inversiones la cual aún no tenía conocimiento de la herramienta. Se ha desarrollado la plataforma transaccional que será integrada y presentada al público junto con el proyecto de estandarización de banco, donde bajo la misma plataforma los clientes podrán realizar todas sus transacciones bancarias y realizar consultas sobre sus inversiones.

Relaciones Públicas

Nuestros esfuerzos de Relaciones Públicas han generado gran impacto en nuestra comunicación. Durante el 2021, logrando posicionar noticias relevantes del sector y de la empresa en diferentes espacios de la prensa escrita y digital. De igual forma, diferentes medios escritos y radiales han solicitado nuestra opinión experta en diferentes temas relacionados a nuestra área de experiencia.

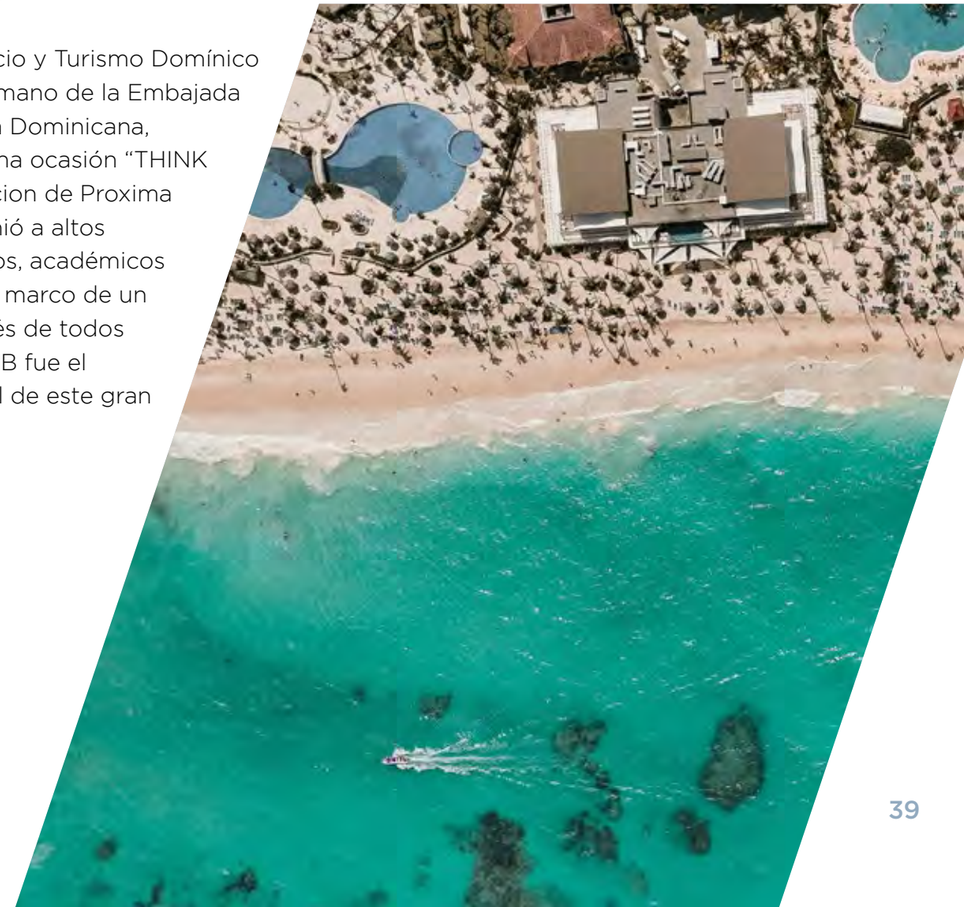
Patrocinios

Expo Cibao 2021

Consciente de la situación actual y los impulsos que requiere el comercio local y nacional, la Cámara de Comercio y Producción de Santiago organizó Expo Cibao Virtual y presencial 2021, con el lema “Nuevos Retos, Nuevas Metas”. En esta ocasión contamos con un stand virtual en donde presentamos nuestra
Campaña de préstamos a la medida, con más de 300 visitantes.

Think Economics

La Cámara de Comercio y Turismo Domínico Suiza (CCTDS), de la mano de la Embajada de Suiza en República Dominicana, organizaron por novena ocasión “THINK ECONOMICS: Revolucion de Proxima Generacion”, que reunió a altos ejecutivos, empresarios, académicos e investigadores en el marco de un tema que es del interés de todos los dominicanos. JMMB fue el patrocinador principal de este gran evento.



Torneo Golf View

Golf View se realizó en el campo de Golf Corales de Puntacana Resort & Club, con la presencia de 240 empresarios locales, quienes gracias a JMMB disfrutaron de un fin de semana sin precedentes caracterizados por una impecable logística de atenciones, creatividad e innovación, siendo este el gran evento que conmemoró el aniversario del grupo de medios especializados en golf del país.

Torneo de Golf Mitre

Iniciando con el MITRE 13 en La Cana Beach & Golf Club, el 3 de noviembre bajo el formato BIG 6 (Scramble de 6 jugadores), donde participaron 20 equipos (120 jugadores). Luego el 4, 5 y 6 de noviembre, nos fuimos a Corales Golf Course, Puntacana Resort & Club, para el tradicional Scramble en PAREJAS donde participaron entre los 3 días un total de 352 jugadores.

Los jugadores y acompañantes, gracias a JMMB disfrutaron de un fin de semana con un gran espíritu deportivo, en donde cientos de jugadores pudieron de manera digital interactuar con nuestra marca y participar por un premio diario de RD$50,000 en un en un Fondo Mutuo de 90 días de la Sociedad.

Coctel Navideño para clientes

Con el espíritu alegre y entusiasta que nos caracteriza como familia, celebramos un agasajo especial navideño para todos los clientes del grupo JMMB, en donde a ritmo de Merengue y buena música recibimos la Navidad.

¿Qué opinan nuestros clientes?

Los resultados obtenidos en nuestra última encuesta muestran que la satisfacción general de nuestros clientes se sitúa en 90.11%. Del mismo modo, el servicio que reciben nuestros clientes en las oficinas ha mostrado mejoras y es altamente valorado por nuestros clientes situándose en un 95%.

Dentro de los comentarios realizados por nuestros clientes más del 50% son relacionados al buen servicio y felicitaciones a la empresa y su asesor financiero asignado.

Realmente estoy más que satisfecha con el servicio, por que gracias a ustedes he podido lograr crecer como persona y ganar confianza en ustedes.

Excelente servicio siempe buscando la mejor solución a la situación planteada. Me siento muy satisfecha con JMMB por confiar en mi en el momento que más necesitaba su apoyo financiero

Buen servicio al cliente, son pocas las instituciones de este país que están al pendiente de sus clientes no solo para ofrecer productos financieros sino con temas sociales también paramantener las personas actualizada con las infor-maciones más importantes a nivel gubernamental.

Me siento feliz pues mi dinero de AFP crece cada mes.

Corazón

Siente que JMMB tiene el mejor interés interés en el corazón

80%

Fácil

Siente que tener el servicio que desea es fácil y no requiere mucho esfuerzo.

83%

Agradable

Siente quelos TMs son amigables, respetuosos y serviciales.

90%

Logros del Grupo

1992
Jamaica Money Market Brokers (JMMB) abrió sus puertas para negocios en noviembre del 1992, como el primer corredor del mercado monetario en Jamaica.

2007
En octubre del 2007, JMMB Puesto de Bolsa abrió sus puertas en la Republica Dominicana.

2012
El 29 de junio del 2012, JMMB adquirió el Grupo Financiero Capital & Credit (CCFG) en Jamaica, lo que le permitió a JMMB ofrecer servicios de banca comercial, remesas, y productos y servicios de unidad de confianza.

2013
JMMB ganó la propiedad completa del Grupo Intercommercial Bank Limited (IBL) en el 2013. El 2 de mayo del 2016, el Banco IBL fue rebautizado como JMMB Bank (T&T) Ltd.

2015
JMMB, con arreglo a un Plan de Arreglo aprobado, fue retirada de la Bolsa de Valores de Jamaica (JSE), la Bolsa de Valores de Barbados (BSE) y la Bolsa de Comercio de Trinidad & Tobago (TTSE), y renombrada como Grupo JMMB Ltd., el 13 de abril del 2015.

2016
En el 2016 JMMB es seleccionado entre las mejores empresas para trabajar en República Dominicana y el Caribe.

2017
En 2017 inicia operaciones AFP JMMB BDI, y JMMB Puesto de Bolsa celebra sus primeros 10 años.

2018
En 2018 JMMB Puesto de Bolsa S.A. es reconocido como empresa más admirada dentro del ranking de la revista mercado ocupando el primer lugar en la categoría de Puestos de Bolsa.

2019
En 2019 JMMB República Dominicana abre una nueva sucursal de JMMB Bank y JMMB Funds en Santiago y muda sus oficinas de JMMB Puesto de Bolsa.

Estrategia de respuesta a COVID exitosa: respuesta ágil a COVID-19 que da como resultado un rendimiento financiero y una estabilidad operativa creíbles al tiempo que protege las MT | Lanzamiento de RWA en todo el grupo (validado por TM en FODA).

Creciente línea de negocio bancario: el crecimiento de los préstamos de Jamaica Bank promedió un 39% frente al 13% del mercado | DR Bank con mayor crecimiento en 2020: 41%. Vs 2% del mercado | El líder de la línea de negocios ahora en su lugar.

Lanzamiento de nuevas soluciones: Cuenta EZ Start | Servicios de gestión de inversiones | Fondos S2 Life Goal.

Principales proyectos completados: implementación de la estandarización bancaria | Emisión instantánea de GVD | 19 BPI cerrado (incluido el programa de hipotecas conjuntas).

Estrategias exitosas de recaudación de fondos. Se recibió el primer tramo de US$35M en financiamiento del BID (Banco JA) | 166% del objetivo de participación preferencial alcanzado ($ 10 mil millones recaudaron 65% de “dinero nuevo”).

Cartera de desarrollo empresarial activo para respaldar el crecimiento inorgánico.

Estrategia de acceso digital activo: Negociación de acciones en tiempo real |Moneyline Release 2 | Próximamente: cajeros automáticos inteligentes | online en el embarque.

Primer Fondo de Energía Sostenible del Pais es lanzado por JMMB Funds.

Revista Mercado, reconoce a JMMB, como una de las 100 mejores empresas para trabajar en República Dominicana.

Responsabilidad Social

JMMB ha adoptado la misión del Grupo haciéndola suya en el territorio nacional. Nuestra meta es habilitar a las personas para desarrollar su potencial para la grandeza y que dicha grandeza tenga un impacto en sus propias vidas, mejorando así la vida de sus comunidades. Creemos firmemente que estas acciones llevarán a una sociedad más próspera y abundante.

Con el apadrinamiento de varias causas sociales, tenemos los siguientes propósitos puntuales:

- Apoyar la construcción de nuestra sociedad en el ámbito de la educación para los niños desde la primaria y ayudarles a recorrer todo el camino hasta la educación universitaria.

- Apoyar la construcción de las disciplinas que impactan el pensamiento, el conocimiento, el comportamiento y las prácticas para convertirse en personas exitosas.

- Apoyar a la sociedad a asumir la responsabilidad medioambiental para lograr un desarrollo sostenible.

- Apoyar a las personas y los proyectos de desarrollo de liderazgo, incluyendo educación sobre nuestra cultura y nuestro patrimonio.

Siguiendo nuestro propósito, durante el 2021 colaboramos con las siguientes entidades: Fundación Hogar de Niñas Madelaes & Hogar de Niñas Nuestra Señora de La Altagracia: JMMB inicia el apadrinamiento de esta causa en el 2012, realizando diferentes actividades y aportes para las niñas. A partir de agosto del año 2013, tanto JMMB como su equipo humano, realizan una colaboración mensual para cubrir el costo de leche de la Fundación, además se ocupa de proveer a las niñas de sus nuevos uniformes y útiles escolares en los comienzos del año escolar.

- JMMB entrega útiles escolares a las niñas
- Con motivo del regreso a clases, JMMB realizó un encuentro con las niñas de la Fundación (MADELAES), como parte de su labor de responsabilidad social, entregó útiles escolares para el regreso a clases de las niñas.

Unphu Emprende

UNPHU Emprende es el espacio creado para fomentar la cultura emprendedora e innovadora en la comunidad universitaria. Su visión es ser la institución líder en la formación y desarrollo de emprendedores que ofrezcan alternativas de negocios innovadoras tendientes a resolver los problemas que se generan en la sociedad. JMMB colabora con diferentes iniciativas dentro del proyecto, tales como:

- Plano económico.
- Promociones de servicios.
- Capacitación del personal.
- Referimiento de este centro a clientes y relacionados.
- Auspiciadores oficiales del Concurso de Emprendimiento e Innovación desde el 2013.
- Talleres sobre tips financieros para emprendedores.

El Grupo Financiero JMMB y la Asociación Dominicana de Constructores y Promotores de Viviendas (ACOPROVI) firmaron acuerdo de colaboración:

El grupo financiero JMMB y La Asociación Dominicana de Constructores y Promotores de Viviendas (ACOPROVI) firmaron acuerdo de colaboración donde se comprometieron al diseño e implementación de un innovador plan de capacitación llamado Ultimate Management Training a beneficio del sector construcción del país.

En este novedoso plan de capacitación los constructores y promotores de viviendas de la República Dominicana, serán dotados de las habilidades gerenciales y directivas que les permitan elevar no sólo sus fortalezas financieras sino además la competitividad y desarrollo del sector. Dicho acuerdo ha sido suscrito por el Sr. Juan Jose Melo Pimentel, CCO del grupo financiero JMMB y el Arq. Jorge Montalvo, presidente de Acoprovi, ambas instituciones reafirman su compromiso con el crecimiento del país, ya que el sector construcción ha demostrado ser, aún en pandemia, uno de los principales catalizadores de la recuperación de la economía nacional.

Es por ello que desde JMMB confiamos que con la firma de este convenio se mejoren las prácticas gerenciales, directivas, financieras y de liderazgo de cada uno de los integrantes del sector construcción, lo que estamos seguros se traducirá en más oportunidades de desarrollo y crecimiento para todos los dominicanos.

Un 2022 lleno de posiblidades

Otros Logros

❤ Al 31 de diciembre de 2021, cabe destacar que:

❤ Mejora de la calificación de riesgo crediticia de JMMB Puesto de Bolsa a A- (perspectiva positiva) por Feller Rate. De igual forma, las utilidades netas crecieron 164% superando las obtenidas en el periodo anterior.

❤ Mejora de la calificación de riesgo crediticia de JMMB Bank Banco de Ahorro y Crédito a BBB (perspectiva positiva) por PCR. Mientras que las utilidades netas crecieron 93% superando las obtenidas en 2020.

❤ Aumento de la rentabilidad de JMMB Funds, crecimiento de las utilidades netas de 1011%.

❤ AFP JMMB BDI alcanzó la rentabilidad, crecimiento de las utilidades netas de 119% y siendo este el primer año con utilidades positivas.

❤ Se colocaron USD$39.50 millones en fondos cerrados.

❤ El rendimiento promedio del patrimonio (ROAE) fue de 35%, resultando en un crecimiento de 18%.

❤ Los fondos administrados crecieron un 50% en comparación al 2020.

❤ El crecimiento de las utilidades netas de JMMB República Dominicana fue de 186%.

❤ Alcanzamos 4,849 nuevos clientes, lo cual se traduce en un crecimiento de 17%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Perspectivas 2022

JMMB concluyó el año 2021 con la satisfacción de haber superado las metas trazadas para dicho ejercicio fiscal en el cual todas las filiales mostraron un crecimiento exponencial en sus resultados en comparación con el año anterior.

El 2022 será un año retador en donde se espera que el país mantenga los niveles de recuperación, y a su vez, cumpla con las expectativas de crecimiento y mejoría proyectadas. En JMMB esperamos seguir mostrando el crecimiento sostenible exhibido en los últimos años a través de una gestión de riesgos profesional y responsable manteniendo el compromiso con nuestros clientes del alto estándar de servicio que nos ha caracterizado desde nuestros inicios.

Dicho crecimiento estará fomentado por diversas iniciativas a ser implementadas en este 2022 de las cuales se pueden destacar las siguientes:

Diversificación y expansión de las líneas y segmentos de negocio:

❤ Tres nuevas sucursales: Región Este del país, Santo Domingo Este y la parte sur del Distrito Nacional, la finalidad es seguir mejorando el servicio brindado a los clientes que nuestras entidades mantienen en dichas localidades, y atraer nuevos clientes a formar parte de la familia JMMB.

❤ Implementación de canales digitales.

❤ Implementación de una gestión de tesorería integrada a través de nuestras filiales, gestionando activamente nuestros portafolios de activos y pasivos creando eficiencias con el fin de mejorar la rentabilidad para nuestros clientes y accionistas.

❤ Nuestro equipo humano constituye nuestro principal activo, por lo que estaremos implementando diferentes iniciativas para seguir desarrollando nuestros talentos, como la expansión de nuestro plan de capacitación, que ha sido diseñado para afianzar en todos nuestros colaboradores los conocimientos que promueven nuestra oferta integrada de soluciones financieras.

❤ Modificación y mejora de los procesos operativos internos: Implementación de mejoras de los procesos operativos existentes, así como la identificación de nuevos procesos con el objetivo principal de aumentar la eficiencia operativa. Esta iniciativa también incluye mejorar el proceso actual de incorporación de clientes a través de herramientas digitales.

❤ Implementación de herramientas de inteligencia de negocios y análisis de datos con la finalidad de mejorar la experiencia de nuestros clientes a través de un servicio personalizado adaptado a sus necesidades.

JMMB
Puesto de Bolsa, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB
MIEMBRO DE LA BVRD

memoria 2021

Quiénes Somos

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. fue creada en el año 2007, registrada ante la entonces denominada Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el objetivo de asistir a los clientes en la intermediación del mercado de valores, acompañado de un servicio de excelencia.

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. está conformada por un equipo multinacional de profesionales con diversas experiencias en el mercado de valores y en mercados internacionales para ofrecer múltiples opciones de inversión rentable, transparente e innovadora en el mercado dominicano.

En el 2007, el Grupo JMMB mediante su estrategia de expansión establece su Puesto de Bolsa en Santo Domingo, República Dominicana con el mismo compromiso, y mantiene la cultura de su Casa Matriz, que es única, la cual fundamenta su Misión y Visión en maximizar la satisfacción del cliente a través de una atención excepcional y de una asesoría y experiencia financiera de clase mundial. Pasión, dedicación, excelencia, y compromiso con el cliente son estándares de JMMB como expertos en todos los aspectos de nuestras operaciones.

Como Grupo, JMMB es un conjunto de empresas dinámicas, internacionales y multifacético; con un entorno de atención cordial y en un ambiente amable y divertido, donde los miembros del equipo son productivos, creativos y alegres de realizar su trabajo. Este innovador enfoque de ambiente laboral que se traspasa al diario vivir, representa una nueva manera de hacer las cosas, en donde el respeto mutuo y la igualdad son dominantes. Utilizamos nuestro conocimiento y experiencia para crear productos financieros y soluciones, para que nuestros clientes estén satisfechos; esto es de plena importancia para JMMB Puesto de Bolsa, S.A. porque las metas de nuestros clientes son las nuestras.

Misión y Visión

Maximizar la satisfacción del cliente a través de una excepcional atención al cliente, así como una experiencia y asesoramiento financiero de clase mundial. Solidez, ética, credibilidad y la transparencia son un sello característico de JMMB como expertos en todos los aspectos de nuestras operaciones. Como parte de un grupo económico, buscamos ser dinámicos, internacionales y multifacéticos, en un ambiente cariñoso, amoroso y divertido donde los miembros del equipo son productivos, creativos, felices y realizados.

Calificación de Riesgo

Feller Rate : BBB+

La clasificadora de riesgo Feller Rate mantuvo la solvencia de JMMB Puesto de Bolsa una calificación de BBB+, con perspectivas estables, fundamentada en su adecuada capacidad de generación y perfil de riesgos.

JMMB Puesto de Bolsa tiene como objetivo entregar servicios de asesoría e inversión a clientes individuales, corporativos e institucionales. Sus principales productos son el Sure Investor y el Super Investor, los cuales consisten en acuerdos de recompra con clientes. La entidad se sitúa en el primer lugar en términos de activos totales de todos los Puestos de Bolsa del país, con una cuota de mercado de 16,4% al cierre de diciembre de 2020.

Propuesta de Servicios

Asesoría Financiera Personalizada

Los temas financieros no tienen que ser tan complejos como parecen, con nosotros nunca estarás solo. Somos parte de tu equipo. En el mundo corporativo, es necesario ejecutar las jugadas correctas, especialmente cuando se trata de finanzas. Nuestra mayor satisfacción es un cliente contento. Porque al final, sabemos que cuando cumplimos tus objetivos, también cumplimos los nuestros.

Sure Investor

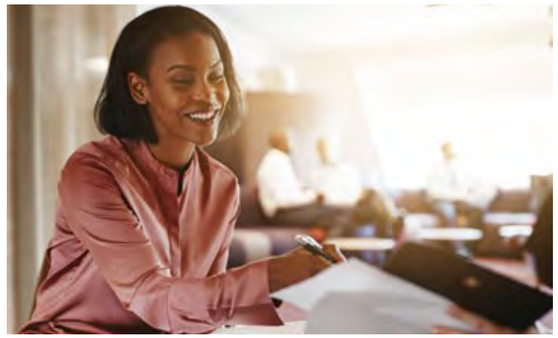
Es un producto creado y desarrollado por JMMB Puesto de Bolsa S.A. y debidamente aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores siendo el primer producto estructurado aprobado en el mercado de valores de la República Dominicana. Es un Acuerdo de Re-compra que consiste en la venta de un Título Valor a una persona, con el compromiso de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. de realizar una recompra de ese Título Valor en un plazo futuro con un rendimiento acordado previamente. El rendimiento de la operación dependerá del monto, plazo y tasa pactada.

Super Investor

Es un nuevo producto con el cual diversificamos nuestra oferta y presentamos soluciones con rendimientos atractivos adaptados al perfil de riesgo de cada inversionista. Consiste en que JMMB Puesto de Bolsa vende al cliente títulos valores con el compromiso de recomprarlos en una fecha predeterminada y pagarle a cambio un retorno por el plazo acordado. Adicionalmente JMMB toma como préstamo los títulos valores para su uso y paga al inversionista una prima o rentabilidad adicional por dicho préstamo. El rendimiento de la operación dependerá del monto, plazo y tasa pactada.

Soluciones Corporativas

Es un servicio ofertado a nuestros clientes empresariales con el objetivo de permitir que las empresas puedan incorporarse en el Mercado de Capitales con una estrategia que les permita lograr sus objetivos de corto, mediano y largo plazo. Sabemos que todos los clientes requieren acciones distintas y por eso nos place ofrecer soluciones hechas a la medida óptimas que cubran necesidades puntuales.



Intermediación de Títulos de Valor

JMMB Puesto de Bolsa busca ayudar a sus clientes a alcanzar sus metas de vida, participando activamente en la intermediación de Títulos Valores disponibles en el Mercado de Valores Dominicano con el objetivo de diversificar el portafolio de inversiones de sus clientes.

Emisiones de Títulos de Valor

Ofrecemos a nuestros clientes corporativos, asesorías y gestión para la elaboración, registro y colocación de emisiones de Títulos Valores en el Mercado Primario para empresas privadas. Estas emisiones son una alternativa de financiamiento adicional a las que tradicionalmente ofrecen las Instituciones Financieras.

Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

Es un placer presentarles la Memoria Anual 2021 de JMMB Puesto de Bolsa, S.A., con los resultados extraordinarios del año que termina al 31 de diciembre de 2021, obtenidos gracias a la ardua labor del Consejo de Administración y el Equipo JMMB.

Las cifras muestran el desempeño extraordinario de la Gerencia, en términos de retornos y eficiencias. Me siento orgulloso del equipo, que a la vez de lograr números magníficos continuó logrando metas cualitativas; específicamente, continuamos con la consolidación del marco de gestión integral de riesgos y de los reglamentos de implementación de la Ley de Mercado de Valores, en consonancia con las directrices del Grupo JMMB y los lineamientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Gerencia de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. y el Consejo de Administración, se encuentran comprometidos con ofrecer una propuesta de negocios diferenciadora, que nos permita crecer a la par con nuestros valores y cultura: enfatizando el cumplimiento de la normativa vigente; procurando la independencia y autonomía de las áreas de control; generando rentabilidades para nuestros accionistas; promoviendo un espacio de desarrollo integral y holístico para los miembros del Equipo; agregando valor a nuestros clientes, con su mejor interés en nuestro corazón.

Expreso mi agradecimiento por la oportunidad de caminar con este Equipo hacia nuevos retos.

Archibald Campbell
Presidente del Consejo de Administración

Mensaje del Gerente General

Estimados Accionistas:

En esta memoria compartimos con ustedes las actividades y resultados de JMMB Puesto de Bolsa durante el año 2021.

En este período se ha registrado un importante crecimiento del PIB al igual que un incremento de la inflación generada mayormente por presiones externas y en menor medida por la política económica expansiva implementada por el Banco Central para facilitar la recuperación económica posterior a la pandemia. Al cierre del período, la inflación se ubicó en 8.5% muy por encima del rango meta de de 4% ± 1%. La dinámica de precios continúa afectada por choques de oferta más permanentes de lo esperado, asociados a mayores precios del petróleo y otras materias primas importantes para la producción local, así como al aumento de los costos de fletes globales por la escasez de contenedores y otras distorsiones en las cadenas de suministro. En este contexto inflacionario, el Banco Central de República Dominicana decidió aumentar su tasa de interés de política monetaria desde 3,00% a 5,00% anual.

En el ámbito doméstico, se ha fortalecido el proceso de recuperación de la demanda agregada. El dinamismo de la economía dominicana ha permitido que el crecimiento del PIB se ubique en 12.5%, influenciado por el buen desempeño de sectores de alto encadenamiento productivo como la construcción, manufactura local, zonas francas, comercio, así como por la recuperación del sector hotelero, de bares y restaurantes. Este panorama positivo para la economía dominicana, se sustenta en la importante recuperación de la demanda interna, los importantes avances en el plan nacional de vacunación. Asimismo, la cartera de crédito al sector privado en moneda local mantuvo su dinamismo al expandirse en alrededor de 11% al cierre del año, destacándose la canalización de financiamiento para compra de vivienda, manufactura, comercio y construcción.

En el sector externo, continúa el buen desempeño de las remesas, las cuales crecieron 26.6% durante el 2021 superando los USD$10,400M al cierre del año; mientras que las exportaciones totales se expandieron 21.7%. Las reservas internacionales ascendieron a USD$13,034M, equivalente a 6.6 meses de importaciones y 13.8% del producto interno bruto, superando las métricas recomendadas por el FMI. Estos factores han contribuido a mantener la relativa estabilidad del tipo de cambio, reflejada en una apreciación acumulada de aproximadamente 1,5% al cierre de 2021.

En este contexto favorable, JMMB Puesto de Bolsa nuestra principal filial obtuvo resultados netos por RD$ 951.5 millones un 164% superior al desempeño en el 2020, alcanzando un ROE de 36% mejorando en 14 puntos al período anterior, los fondos bajo administración ascendieron a RD$ 17,697 millones mostrando un crecimiento de 23% con respecto al período anterior.

Este resultado estuvo impulsado por el desarrollo e implementación de iniciativas que nos permitieron aumentar los ingresos financieros netos, por vía de la intermediación de valores, ampliación de los márgenes financieros netos y el incremento en las ganancias de capital por ventas de activos.

Dentro las iniciativas ejecutadas durante el año 2021, nos enfocamos inicialmente en la maximización del portafolio de inversiones, con el reposicionamiento temporal en activos con mejor composición de retorno-riesgo que nos permitieran aprovechar las condiciones monetarias expansivas y por consiguiente la toma de ganancias en venta durante el periodo, además de que iniciamos un proceso gradual de aumento en la posición neta de divisas que nos permitiese acceder a nuevas inversiones en los mercados internacionales con mayor liquidez y diversificación, conforme a los lineamientos establecidos por el área de riesgos.

Otra iniciativa ejecutada fue la gestión proactiva del costo de fondeo en nuestros pasivos, acompañado de un incremento en los fondos administrados (FUM) denominados en ambas monedas vía la captación en productos estructurados del Puesto de Bolsa a plazos de hasta 360 días. Finalmente, se fijaron y ejecutaron metas de negocios por día, por moneda y mecanismo de liquidación basados en las oportunidades que cada corredor identificase según el enfoque acordado combinado con la toma de ganancias de capital directas del portafolio en base a proyección mensual de flujos de bonos libres.

Sin duda hemos obtenido resultados excelentes de la gestión realizada durante el año 2021 y tenemos que agradecer primero a Dios, a nuestros colaboradores y sobre todo a nuestros clientes que nos han brindado su apoyo y confianza.

Juan José Melo Pimentel
CEO- Gerente General

Consejo de Administración

Al cierre de 2021, el consejo de administración está conformado por los siguientes miembros:

Nombre del Consejero	Posición	Categoría del Miembro
Archibald Campbell	Presidente	Miembro Externo Patrimonial
Keith Patrice Duncan	Vicepresidente	Miembro Externo Patrimonial
José De Moya Cuesta	Secretario	Miembro Externo Patrimonial
Ricardo Antonio Ginebra Pou	Miembro	Miembro Externo Patrimonial
Julian David Mair	Miembro	Miembro Externo Patrimonial
Alberto Fiallo-Billini Scanlon	Miembro	Miembro Externo Independiente
Alerso Pimentel Dominguez	Miembro	Miembro Externo Independiente

Archibald Campbell
Presidente

El señor Archibald Campbell es presidente del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A., con la categoría de consejero externo patrimonial y también dirige varias de las subsidiarias.

Es Director de JMMBTT Merchant Bank Limited y Director del Comité de Crédito del Banco. Es ex presidente del Instituto de Contadores Públicos de Jamaica y se ha desempeñado como experto contable en arbitraje, así como director de varias empresas.

El señor Campbell se desempeñó en la compañía como vicepresidente de 2004 a 2016 antes de ser nombrado presidente del Grupo. Tiene una Licenciatura y un Máster en Contabilidad en la Universidad de West Indies.

Es miembro de la Junta Directiva de las siguientes subsidiarias: JMMBTT Insurance Brokers Limited, JMMBTT Securities Limited, JMMBTT Money Transfer Limited, JMMBTT Fund Managers Limited, JMMBTT Limited, Capital & Credit Securities Limited, JMMBTT Puesto de Bolsa, S.A., Intercommercial Bank Limited, y Intercommercial Trust and Merchant Bank Limited, JMMBTT Investments (Trinidad and Tobago) Limited, JMMBTT Securities (T&T) Limited, and JMMBTT Bank (T&T) Limited, JMMBTT Money Market Brokers (Trinidad & Tobago) Limited, JMMBTT International Limited. También es presidente de la Junta Directiva de JMMBTT Pension Fund and the Risk, Audit and Finance committees of JMMBTT Board.

Keith Patrice Duncan
Vicepresidente

El señor Keith Duncan es el Vicepresidente del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. en República Dominicana y Director Ejecutivo del Grupo JMMB.

Se incorporó a JMMBTT como Gerente Comercial en 1993 y en 2000 se convirtió en Director Gerente Adjunto. Fue ascendido a Director Ejecutivo del Grupo en 2005 y tiene la responsabilidad del desempeño general y de la dirección estratégica del Grupo.

Un verdadero visionario y estratega, ha construido uno de los equipos comerciales más fuertes de Jamaica. Su experiencia financiera no solo ha beneficiado al Grupo JMMBTT, sino también al sector financiero de Jamaica. Ex presidente de la Asociación de Operadores de Valores de Jamaica, participó en la asociación con la Comisión de Servicios Financieros (FSC) para diseñar e implementar nuevas estructuras y modelos para mejorar la efectividad de los actores del mercado de Jamaica.

En marzo de 2011, bajo su liderazgo, JMMBTT recibió el prestigioso premio “Mejor de la Cámara” de la Cámara de Comercio de Jamaica en la categoría “Grande”.
Keith se desempeñó como vicepresidente de la Organización del Sector Privado de Jamaica durante el período 2012-2014 y continúa contribuyendo a Jamaica a través de varios roles, incluida su membresía en el Comité de Programación Económica y Supervisión (EPOC).

Es un analista financiero colegiado y tiene una licenciatura en economía de la Universidad de Western Ontario en Canadá.

José De Moya Cuesta
Secretario

El señor José De Moya Cuesta es el Vicepresidente del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. República Dominicana. Cuenta con la siguiente preparación académica: Licenciatura en Administración de Empresas, graduado Cum Laude (Universidad de Apec).
De igual forma, el señor De Moya cuenta con la siguiente preparación y formación profesional: Vicepresidente Ejecutivo del Banco Múltiple BDI, S.A. (1976-presente); Secretario del Consejo de Administración (Banco Múltiple López de Haro, S.A) (1989-2000); Presidente de BDI Gestión de Valores, S.A. Puesto de Bolsa R.D. (1995-2005); Secretario de la Junta Directiva (JMMB Puesto de Bolsa, S.A) (2007-2014). En la institución Asociación de Bancos de Desarrollo, Inc.: Tesorero (1998-2000); Primer Vicepresidente (1996-1998); Asesor (1994-1996); Presidente (1992-1994); Secretario (1990-1992), Vicepresidente - Fundador de la Asociación Dominicana de Puestos de Bolsa (1997). Miembro del Consejo Directivo del Banco Hipotecario Mercantil, S.A. (1992).

Ricardo Antonio Ginebra Pou
Miembro

El señor Ricardo Ginebra es miembro del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. República Dominicana. Cuenta con los siguientes estudios académicos: Admiral Farragut Academy, New Jersey (1990); Escuela de Negocios, Suffolk University (1995), Boston MA; (MBA) Master en Dirección y Gestión de Empresas, University Du Qebec a Montreal (2005).

En cuanto a su experiencia laboral se destaca su desempeño como: Analista de proyectos en la empresa Adarsen Consulting, Accenture (1995-1996); Gerente de Negocios Corporativo en Seguros América, Grupo Asegurador América (1996-2001); Gerente de División Negocios Zona Metropolitana en la empresa Seguros Universal, Grupo Popular (2001-2006); Fundador y CEO de la empresa Risk Manager, S.R.L. (2006-2020); Fundador y CEO de la empresa All Media S.R.L. Carat RD (2007-2020); Fundador y CEO de la empresa Dentsu RD (2011-2020).

También ha ocupado los siguientes cargos: Presidente del Consejo de Corporación de Crédito América, Fundador y Presidente America Corp., Miembro del Consejo de AFP JMMB BDI, S.A., Socio fundador y miembro del Consejo del "Crees", Socio fundador y miembro del Consejo de Vitae Heath RD, Miembro del Consejo de la Asociación Dominicana de Empresas de Comunicación, "ADECC".

Julian David Mair
Miembro

Con más de 20 años de experiencia en el sector de servicios financieros, el señor Mair actualmente se desempeña como Director de Mercados de Capital del Grupo JMMB. En adición a su posición en JMMB, el mismo ha tenido un rol significante en el desarrollo del mercado capital de Jamaica.

Su experiencia laboral incluye puestos en las principales instituciones financieras de Jamaica, como Jefe de tesorería y servicios de inversión en Dehring, Bunting y Golding Limited (Ahora Scotia Investments Jamaica Limited) y comerciante senior y gerente de cambio en JMMB. En adición, se ha asociado y consultado con varias instituciones financieras internacionales y el Gobierno de Jamaica, en la estructuración de emisiones de bonos globales. Un Director general formado de "Lets Investment Limited", su liderazgo resultó en que la operación boutique se convirtiera en un actor global en el comercio de valores emitidos internacionalmente.

El señor Mair es miembro fundador y actual Presidente de "Jamaica Securities Dealers Association (JSDA)". Julian también sirve en varias instituciones como Director, incluyendo JMMB Securities Limited, JMMB International Limited, JMMB Puesto de Bolsa y la Jamaica Stock Exchange.

Alberto Fiallo-Billini Scanlon
Miembro

El señor Alberto Fiallo es Licenciado en Derecho, graduado Cum Laude de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) (2000) y cuenta con Maestría en Derecho Administrativo de la Universidad Castilla La Mancha (2018-2019); Maestría en Derecho Constitucional de la Universidad Iberoamericana (UNIBE) (2007-2009); Master of Laws. Public International Law de la Universidad de Bristol, en Inglaterra (2002-2003); y Master en Derecho Empresarial y Legislación Económica de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) (2000-2002). De igual manera, el señor Fiallo cuenta con la siguiente experiencia laboral: Socio Gerente en Fiallo-Billini Scanlon/Abogados Consultores (2016-actualidad); Oficial Público en la Agencia de las Naciones Unidas para los refugiados (ACNUR) (2017-actualidad); fungió como Consultor Jurídico en la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) (2012-2016); fue Asesor de la Dirección Ejecutiva en el Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (agosto-octubre 2012); fue Asociado Senior II de los Departamentos Negocios y Litigios y Gerente del Departamento Lex Personaen de la firma Pellerano & Herrera Abogados (2007-2012); fue Abogado Asociado en la firma Headrick Rizik Alvarez & Fernández (2001-2007); fungió como Coordinador del Proyecto de Apoyo Universitario a la Tarea Legislativa en la Organización de Estados Americanos (OEA) (junio-diciembre 2001); fue Coordinador del Proyecto Constitución Joven en Pontifica Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) (agosto-junio 2001); y se desempeñó como Coordinador de Paralegales del Departamento de Abusos Sexuales en La Procuraduría del Distrito Nacional (1999- 2000).

El señor Fiallo también fungió como Miembro Externo Independiente del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y Miembro Independiente del Consejo de Administración de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

Alerso Pimentel Domínguez

Miembro

El señor Pimentel es Licenciado en Economía graduado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC) y cuenta con una Maestría en Banca y Finanzas Cuantitativas por la Universidad del País Vasco. El señor Pimentel se encuentra certificado como Chartered Financial Analyst (CFA) y también cuenta con una Certificación en Finanzas Cuantitativas (CQF). Posee más de 10 años de experiencia en el sector financiero y del mercado de valores y 8 años como docente. Actualmente se desempeña como Consultor Experto en Mercados de Capitales de CIEF Consulting y CEO de Yunque Capital.

Entre 2014 y 2016, el señor Pimentel se desempeñó como Gerente Senior de Mercados y Sistemas de Información de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), teniendo bajo su responsabilidad las Gerencias de Operaciones, Tecnología y Proyectos Especiales, también se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo Interino. A nivel de proyectos, lideró el desarrollo y puesta en marcha de la proveedora de precios RDVAL; jugó un rol activo en la implementación de la plataforma de negociación SIOPEL, que incluye la negociación de bonos, acciones, cuotas de fondos de inversión, repos, divisas y derivados; desarrolló el Índice de Deuda Gubernamental de la República Dominicana (GOBIXDR); y condujo la fase de investigación y desarrollo del proceso de clearing y nuevos productos a ser negociados y compensados a través de la BVRD.

Previo a sus funciones en la BVRD, el señor Pimentel fue Encargado del Departamento de Planificación y Desarrollo de la Superintendencia del Mercado de Valores, donde formó parte del Comité Técnico encargado de desarrollar las normas que rigen el funcionamiento de las Sociedades Administradores de Fondos de Inversión, Titularizadoras y de Fideicomisos de Oferta Pública. Anteriormente, laboró para el área de Portfolio Management del Banco León, donde desarrolló modelos cuantitativos para la valoración y gestión de riesgo de mercado del portafolio de inversión del banco y el puesto de bolsa.

Nuestro Equipo

Gerente de Contabilidad

Máxima Brito

- ***Labora con JMMB desde 2009.***
- ***Más de 21 años de experiencia en el área contable y más de 13 años en el Mercado de Valores.***
- ***Licenciatura en Contabilidad, UCE, 2000.***
- ***Maestría en Administración Financiera, APEC, 2012.***

El desarrollo y logros obtenidos en mi vida profesional los he obtenido dentro de JMMB, me han brindado oportunidades de crecimiento y apoyo que se traducen en metas cumplidas y nuevos retos que me impulsan a seguir creciendo e innovando.
Soy el ejemplo de que dentro de JMMB se puede lograr metas tanto profesionales como personales gracias al apoyo que la institución brinda a todos sus miembros.

Gerente de Riesgo

Wency Ventura

- ***Labora con JMMB desde 2019.***
- ***Más de 7 años de experiencia en el sector financiero.***
- ***Licenciado en Administración de Empresas, PUCMM, 2015.***

En JMMB he logrado crear un balance entre todas las cosas que me apasionan. Ha sido una experiencia gratificante poder desarrollarme en nuevas áreas de mi trabajo que amplían mi perfil profesional y a la vez encontrar una familia que valora aquellas cosas personales, que impulsa a desarrollarlas y las aplaude como suyas.

Gerente de Ventas Corporativo

Nicole Bueno

- ***Labora con JMMB desde 2016.***
- ***Más de 6 años de experiencia en el Mercado de Valores.***
- ***Licenciatura en Negocios Internacionales, concentración en Finanzas, UNAPEC, 2016.***
- ***Programa de Desarrollo Ejecutivo, Barna Management School, 2022.***

JMMB significa mucho para mí, fue la empresa que me ofreció la oportunidad de entrar al Mercado de Valores en la República Dominicana y que cada día continúa retándome para seguir en constante crecimiento como persona y profesional. Mi camino ha sido un antes y un después de pertenecer a esta familia, ha estado lleno de experiencias enriquecedoras que son parte esencial de quien soy hoy en día. La apertura, diversidad y amor es lo que prevalece en JMMB y me mantiene siempre motivada a ofrecer más del 100% para asesorar desde el corazón a nuestros clientes.

Gerente de Ventas Corporativo

Jenniffer Ramirez

- ***Labora con JMMB desde 2014.***
- ***Más de 14 años de experiencia en el sector financiero.***
- ***Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 2006***
- ***Maestría en Management y Gestión del Cambio, Universidad De Alcalá de Henares, Madrid, España, 2009.***

JMMB ha sido una empresa que me ha brindado el apoyo y ha impulsado a mi crecimiento no sólo profesional sino como persona. Un lugar con una visión diferente, moderna y que da a sus empleados la oportunidad de crecer y seguir su pasión. En estos ocho años, he desarrollado mis conocimientos financieros permitiéndome asesorar desde el corazón y ayudar a los clientes a lograr lo que se proponen con el acompañamiento correcto para rentabilizar sus fondos desde una visión 360 de las necesidades de sus proyectos empresariales

Tanisha Espinal

Gerente de Ventas

- ***Labora con JMMB desde 2015.***
- ***Más de 7 años de experiencia en el sector financiero y en el Mercado de Valores.***
- ***Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 2008.***

JMMB es una empresa de muchas oportunidades tanto para sus clientes como para sus colaboradores. En mis 7 años en JMMB he sido fiel testigo de cómo con su visión de amor, promete y apoya al cada individuo del equipo. JMMB es un entorno de aprendizaje y crecimiento continuo. Valoro mucho el reconocimiento y la confianza depositada en mí para asumir nuevos retos a través de mi trayectoria y el hacer de este camino uno que ha valido la pena experimentar.

Gerente de Ventas Retail

Laura Javier

- ***Labora con JMMB desde 2016.***
- ***Más de 8 años de experiencia en el sector financiero.***
- ***Licenciatura en Administración de Empresas, INTEC, 2012.***
- ***Master en Dirección y Gestión de Comercio Internacional.***

Desde mi entrada a JMMB han confiado en mí y me han permitido mostrar mis aptitudes y expandir mis conocimientos. A la mano de otros colaboradores he acumulado y enriquecido experiencias que me han llevado a lograr un desempeño el cual ha sido reconocido. Establecerme metas, mantenerme en constante autoevaluación, aceptar críticas constructivas y aprender de los demás me han ayudado a ir creciendo y a la vez agradecida de las oportunidades que me han brindado.

Oficial de Cumplimiento

Breyni Pérez

- ***Labora con JMMB desde 2016.***
- ***Más de 10 años de experiencia en el sector financiero.***
- ***Licenciatura en Administración de Empresas, INTEC, 2012.***
- ***Maestría en Banca y Mercado de Valores, INTEC, 2016.***
- ***Certified Compliance Officer, CCO - The Organization of Risk Management Certification, 2019.***

El camino en JMMB desde el inicio ha sido retador y me siento orgullosa de lo que hemos logrado con el pasar de los años. En mi recorrido he buscado contribuir con eficiencia, con disposición de colaborar y de cumplir con las funciones confiadas en mí adecuadamente. He mantenido la disposición de obtener nuevos conocimientos necesarios para seguir creciendo y desarrollándome, con el mejorar deseo de brindar a mis clientes internos y externos un excelente servicio con respuestas oportunas y adecuadas a la solicitud.

Gobierno Corporativo

Principales Políticas Implementadas

JMMB Puesto de Bolsa, se encuentra acogida al Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019- 11-MV, el cual dispone sobre los principios y lineamientos mínimos que deben implementar los participantes del Mercado de Valores para la adopción de un marco de Gobierno Corporativo Adecuado, a los fines de transparentar las relaciones entre los órganos de administración, gestión, control, accionistas y terceros interesados en la Sociedad.

Las principales Políticas Implementadas por la Sociedad incluyen:

- Código de Gobierno Corporativo
- Política de Operaciones con Partes Vinculadas
- Código de Ética y Normas Internas de Conducta
- Reglamento Interno del Consejo de Administración.
- Reglamento Interno del Comité de Riesgo.
- Reglamento Interno del Comité de Nombramientos y Remuneraciones.
- Reglamento Interno del Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio.

Comités de Apoyo

En el marco del código de gobierno corporativo, JMMB Puesto de Bolsa cuenta con comités de apoyo del Consejo de Administración conformado principalmente por miembros consejeros externos independientes y miembros externos patrimoniales. A su vez la Sociedad cuenta con comités ejecutivos conformados por miembros de la alta gerencia. Los principales comités de apoyo son:

- Comité de Riesgo
- Comité de Nombramientos y Remuneraciones
- Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
- Comité de Cumplimiento PLAFT

La Información del Funcionamientos y secciones del Consejo y los comités de apoyo se detalla en el informe de Gobierno Corporativo de la entidad.

JMMB Puesto de Bolsa en Cifras

Indicadores Financieros

Indicadores	Dic 2020	Dic 2021	Var. $	Var. %
Utilidad neta	361,034,875	951,545,438	590,510,563	164%
Ingresos totales	713,610,425	1,409,871,705	696,207,280	99%
Total de gastos	352,575,550	458,272,267	105,696,717	30%
Fondos administrados	14,438,512,961	17,697,616,374	3,259,103,413	23%
Clientes	5,567	6,470	903	16%
ROAE	22%	36%	14%	64%
ROAA	3%	5%	3%	100%
Eficiencia operacional	49%	33%	17%	34%

Ranking Mercado 2021

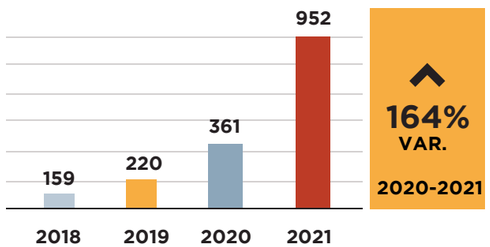
(Participación % en Mercado)

Total de Activos

Total de Pasivos

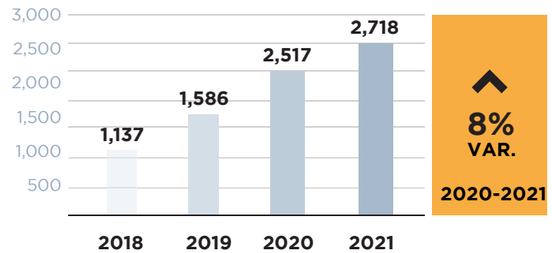
Total de Patrimonio

Evolución de utilidades netas
(MM DOP)



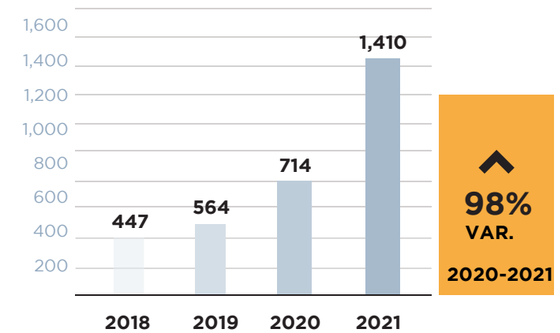
Generamos Utilidades Netas de DOP$952 millones superando en un 164% los resultados obtenidos en 2020.

Total patrimonio
(MM DOP)



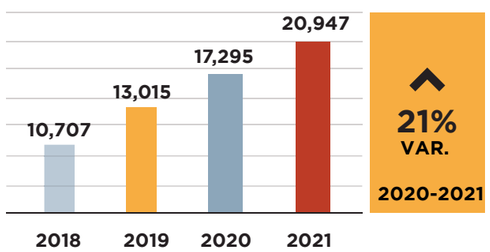
El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP$2,718 millones y la rentabilidad promedio del mismo fue de 36%.

Ingresos totales netos
(MM DOP)



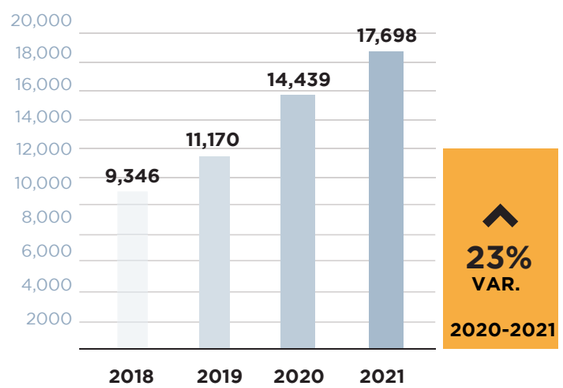
Los Ingresos totales netos de JMMB Puesto de Bolsa crecieron un 98% en comparación al periodo anterior, resultando en DOP$1,410 millones.

Total activos
(MM DOP)



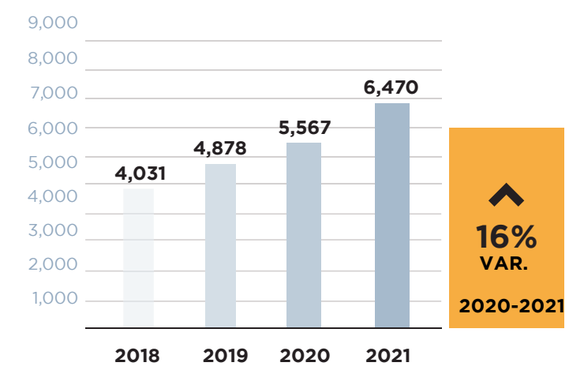
Mientras que el total de Activos para 2021 fue de DOP$20,947 millones presentando un crecimiento de 21% en comparación al periodo anterior.

Fondos administrados
(MM DOP)



Los fondos administrados ascendieron a DOP$17,698 millones para un crecimiento de 23% en comparación a 2020.

Clientes
(Cantidad)



Nuestra cartera de clientes creció un 16% respecto al año anterior.

Logros 2021

Al 31 de diciembre de 2021, cabe destacar que:

- Mejora de la calificación de riesgo crediticia a A- (perspectiva positiva) por Feller Rate.
- Los fondos administrados crecieron un 23% en comparación al 2020.
- El rendimiento promedio sobre el patrimonio (ROAE) fue de 36%.
- Las utilidades netas crecieron 164% superando las obtenidas en el periodo anterior.
- Alcanzamos aproximadamente 900 nuevos clientes, lo cual se traduce en un crecimiento de 16%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Estrategia 2022

El objetivo principal de JMMB Puesto de Bolsa para el año fiscal 2022 es el crecimiento de la base de clientes que como resultado tendrá:

- Diversificación de la base de clientes y la expansión de las líneas y segmentos de negocio.
- Reducción del riesgo mediante la fragmentación de la base de clientes.
- Incremento de las potenciales ventas cruzadas a medida que se expande la base de clientes.
- Crecimiento de los fondos administrados a través de nuevos clientes.
- El crecimiento de la base de datos trae consigo el aumento del reconocimiento de la marca a medida que los nuevos clientes promocionan la entidad.
- Finalmente, la expansión de la base de datos de clientes, el crecimiento de los fondos administrados y las ganancias en negociaciones de inversión (vía las posiciones de negociación de clientes) se traduce en un incremento de la utilidad neta.

Objetivos estratégicos clave:

Unidad de Negocios:

- Mejorar y especializar la estructura de la unidad de negocios mediante entrenamientos en gestión de portafolios robustos y en el manejo de relaciones con los clientes.
- Selección e Implementación de una herramienta de análisis de clientes y gestión de clientes potenciales.

Eficiencia operacional y productividad:

- Modificación y mejora de los procesos operativos internos: Implementación de mejoras de los procesos operativos existentes, así como de los nuevos procesos identificados en el análisis realizado en la consultoría que se está llevando a cabo. Así como, mejorar el proceso actual de incorporación de clientes.
- Mejorar las áreas de Legal & Cumplimiento con el fin de crear una “Ventanilla Única” en la que el proceso de apertura de cuentas para nuevos clientes para todas las entidades de RD esté conectado, creando eficiencias que resultarán en un proceso de incorporación de clientes más rápido.

Acceso al cliente:

- Canales Digitales: Implementación completa de Moneyline (internet banking) e incorporación de la base de clientes existente y de nuevos clientes en la herramienta Moneyline.
- Aumentar la presencia nacional (nuevas sucursales integradas): Sucursal Megacentro, Bella Vista Mall y Punta Cana.

Objetivos estratégicos por departamentos:

Tesorería:

- Defender activamente nuestro coste de fondos fijando las inversiones/depósitos al mayor vencimiento disponible en DOP y USD.
- Reducir temporalmente nuestra posición neta en divisas hasta que identifiquemos una nueva tendencia de devaluación DOP-USD, a partir del 2º o 3º trimestre.
- Reequilibrar (aumentar) nuestra posición en DOP vs USD para aprovechar las mejores tasas que el BCRD está facilitando en sus subastas con el objetivo de neutralizar el volumen de liquidez.
- Comprar bonos del BCRD durante el primer trimestre del 2022 para aprovechar las posibles oportunidades de ventas cuando los precios suban o disminuya la frecuencia de las subastas del BCRD para reducir liquidez.
- Motivar al segmento minorista y corporativo en la compra/venta de activos para construir portafolios más equilibradas y rentables.
- Establecer objetivos de número de operaciones por día, por moneda y mecanismo de liquidación en función de las oportunidades que cada corredor identifique según el enfoque acordado.

Unidad de negocios:

- Aumentar el número de nuevos clientes a través de los segmentos corporativo, PYME y personal.
- Penetrar en la base de clientes actual con más ofertas de venta cruzadas.
- Alternar fuentes de nuevos clientes con alianzas junto a grupos económicos.
- Agenda diaria de ventas comerciales para mejorar la productividad.
- Creación de un departamento de productos, alianzas y ventas indirectas dentro de la unidad de negocio.

Riesgo:

- Continuar con el monitoreo del impacto de los indicadores macroeconómicos en los valores del VaR y las pruebas de estrés, así como el seguimiento de los indicadores de liquidez.
- Monitorear y dar seguimiento a las advertencias tempranas de los indicadores de liquidez.
- Continuo monitoreo del nivel de liquidez de los activos debido al comportamiento de la liquidez del mercado.
- Continuo monitoreo de la duración del portafolio.
- Continuar con la consolidación de la cultura de riesgo y gestión de la ciberseguridad.

Capital Humano:

Extender a todos los equipos la academia de desarrollo de la Unidad de Negocios y también la medición de los estándares de servicio de todos los equipos de esta unidad.

Compromiso con los miembros de equipo: opciones de aprendizaje y formación para que los equipos avancen en su carrera mediante diversas actividades de aprendizaje. De igual forma, la puesta en marcha de una campaña de los valores de JMMB y entrenamientos. Finalmente, campaña de endomarketing.

Gestión del cambio: Liderar la integración cultural y promover la cultura de aprendizaje. Como resultado de las nuevas sucursales tendremos procesos de reclutamiento y entrenamientos sobre la cultura JMMB. Finalmente, apoyar mediante comunicaciones y acciones los mensajes organizacionales de “Un Grupo” / “Apropiación”.

Experiencia del Cliente:

- Incrementar la frecuencia de los entrenamientos sobre la experiencia del cliente.
- Métricas de la experiencia del cliente en las evaluaciones trimestrales en todos los niveles.
- Captura de opiniones de clientes en tiempo real (VOC).
- Compromiso con los miembros de equipo, comentarios y reconocimientos.
- Compartir la experiencia del cliente con todos los equipos, a través de los diferentes líderes de equipo.

JMMB Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2021 y 2020, e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

Al Consejo de Administración y Accionistas de
JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de JMMB Puesto de Bolsa, S. A. (el "Puesto"), que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, para los años que terminaron en esas fechas, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de JMMB Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes del Puesto de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales del Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética, de conformidad con esos requerimientos.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros, en donde se revela que la Administración aprobó la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siendo la fecha de transición el 1ero de enero de 2021. Las normas utilizadas por el Puesto para los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2020, eran las requeridas por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Este cambio de marco contable no generó ningún efecto en los estados financieros adjuntos.

Deloitte.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra Información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la información contenida en la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que la información en la Memoria Anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si pareciera ser que existe un error material. Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a comunicar este asunto a los responsables del gobierno del Puesto.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de JMMB Puesto de Bolsa, S. A., son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera.

Deloitte.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o a error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Puesto cese de operar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Deloitte.

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

Deloitte

3 de mayo de 2022

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,4	RD$ 1,555,243,163	RD$ 863,493,665
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	3,5	901,379,673	1,188,777,887
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,5	17,895,111,978	14,962,059,345
A costo amortizado	3,5	460,598,367	128,812,407
Estimación deterioro inversiones a costo amortizado		(1,139,595)	(1,323,485)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,8	16,260,688	15,300,458
Otras cuentas por cobrar	6	4,138,069	6,894,055
Impuestos por cobrar		33,177,118	26,901,831
Inversiones en sociedades	6,7	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles, Netos	9	2,148,350	4,552,401
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, Netos	10	22,422,312	26,660,957
Activo por derecho uso	10	49,130,101	64,924,301
Otros activos	11	1,607,961	1,119,608
TOTAL ACTIVOS		RD$20,946,978,492	RD$17,295,073,737
PASIVOS			
Obligaciones con instituciones financieras	6,12	RD$ 960,472,295	RD$ 200,098,611
Acreedores por intermediación	6	8,800,919	1,993,617
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,8	80,869,706	81,232,625
Otras cuentas por pagar	6,13	222,070,145	52,525,333
Acumulaciones y otras obligaciones	14	69,638,160	49,473,136
Impuestos por pagar		2,808,994	2,030,248
Pasivo por arrendamientos	15	53,940,115	69,709,892
Otros pasivos	6,16	16,830,141,017	14,320,748,941
Total de pasivos		18,228,741,351	14,777,812,403
PATRIMONIO	18		
Capital		1,296,783,800	1,166,811,300
Aportes para futura capitalización			7,796,349
Reserva legal		129,678,380	233,362,260
Resultados acumulados		80,370,689	(45,550,990)
Resultado del ejercicio		951,545,438	361,034,875
Otro resultado integral		259,858,834	793,807,540
Total patrimonio		2,718,237,141	2,517,261,334
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		RD$ 20,946,978,492	RD$17,295,073,737

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	19	RD$ 2,335,902,232	RD$ 1,594,105,270
A costo amortizado	19	27,330,089	17,227,571
Total resultados por instrumentos financieros		2,363,232,321	1,611,332,841
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN			
Comisiones por operaciones bursátiles		1,460,113	90,456
Gastos por comisiones y servicios		(46,988,438)	(24,061,158)
Total resultados por intermediación	20	(45,528,325)	(23,970,702)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO			
Gastos por financiamiento	22	(94,362,499)	(72,438,528)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	23	(458,272,267)	(347,555,984)
OTROS RESULTADOS:			
Reajuste y diferencia de cambio	21	(16,038,122)	(7,439,703)
Resultado por inversiones en Sociedades	21	805	511
Resultado por deterioro	21	183,890	2,271,922
Otros ingresos (gastos)	21	(797,670,365)	(801,165,482)
Total otros resultados	21	(813,523,792)	(806,332,752)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		951,545,438	361,034,875
Impuesto sobre la renta	15		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		951,545,438	361,034,875
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Utilidad del ejercicio		951,545,438	361,034,875
Partidas que serán reclasificadas al resultado del período posteriormente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio		(533,948,706)	661,215,905
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		RD$ 417,596,732	RD$ 1,022,250,780

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	RD$1,010,944,000	RD$ 2,480	RD$ 202,188,800	RD$ 132,591,635	RD$ 239,837,076	RD$ 1,585,563,991
Resultado del ejercicio					361,034,875	361,034,875
Dividendos en acciones (Nota 19)	155,867,300				(155,867,300)	
Reserva legal (Nota 19)			31,173,460		(31,173,460)	
Aportes no capitalizados (Nota 19)		7,793,869			(7,793,869)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio				661,215,905		661,215,905
Dividendos pagados en efectivo (Nota 19)					(90,553,437)	(90,553,437)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	1,166,811,300	7,796,349	233,362,260	793,807,540	315,483,885	2,517,261,334
Resultado del ejercicio					951,545,438	951,545,438
Dividendos en acciones (Nota 19)	129,972,500				(129,972,500)	
Reserva legal (Nota 19)		(7,796,349)	(103,683,880)		111,480,229	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio				(533,948,706)		(533,948,706)
Dividendos pagados en efectivo (Nota 19)					(216,620,925)	(216,620,925)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	RD$ 1,296,783,800	RD$	RD$ 129,678,380	RD$ 259,858,834	RD$1,031,916,127	RD$ 2,718,237,141

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		RD$ 951,545,438	RD$ 361,034,875
Partidas que no representan ingresos o egresos de fondos:			
Depreciación mejoras en propiedades, vehículos y equipos	10	6,494,425	8,041,630
Amortización intangible		2,404,051	2,461,813
Ganancia en venta de mejoras en propiedad, vehículos y Equipos			3,391
Ajustes por diferencial cambiario		66,790,258	(929,240,013)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar, relacionadas y funcionarios		1,795,756	212,840,216
Gastos pagados por anticipado		(6,275,287)	(7,770,130)
Otros activos		(488,353)	2,289,052
Acreedores por intermediación		6,807,302	1,448,571
Cuentas por pagar relacionadas		(362,919)	1,949,286
Otras cuentas por pagar		169,544,812	(28,857,881)
Acumulaciones		20,943,770	21,682,853
Otros pasivos		2,467,277,704	3,556,421,385
Intereses por pagar		1,837,684	(68,056)
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de Operación		3,688,314,641	3,202,236,992
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mejoras en propiedades, vehículos y equipos	10	(2,255,780)	(458,987)
Adquisición de inversiones		(86,846,516,924)	(62,710,508,441)
Ventas de inversiones		83,310,292,486	59,771,348,879
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de Inversión		(3,538,480,218)	(2,939,618,549)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de instrumentos financieros emitidos			(228,916,861)
Adquisición de obligaciones con instituciones financieras		1,608,536,000	650,000,000
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(850,000,000)	(700,000,000)
Dividendos pagados en efectivo	18	(216,620,925)	(90,553,437)
Flujos de efectivo provisto por (utilizado) en actividades de financiación		541,915,075	(369,470,298)
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		691,749,498	(106,851,855)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		863,493,665	970,345,520
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		RD$1,555,243,163	RD$ 863,493,665
TRANSACCCIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO			
Dividendo pagado en acciones capital social	17	RD$ (129,972,500)	RD$ (155,867,300)
Dividendo pagado en acciones resultados acumulados	17	RD$ 129,972,500	RD$ 155,867,300

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIOS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza del Negocio - JMMB Puesto de Bolsa, S.A. Miembro de la BVRD (El Puesto) fue constituido el 11 de junio de 1992, y tiene como objeto primordial dedicarse a la intermediación de valores por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores. Asimismo, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados. El Puesto es una subsidiaria de JMMB Holding Company Limited SRL, a partir del 7 de abril de 2014, cuando por reestructuración del capital accionario, fueron cedidas por JMMB International Ltd.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 3 de mayo de 2022, por la Administración del Puesto.

El Puesto está afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., y fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la Segunda Resolución de 20 de marzo de 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el Código SVPB-015.

JMMB Puesto de Bolsa, S.A., tiene sus oficinas administrativas en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, esq. Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, Piso 15, Sector Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2021, los principales ejecutivos del Puesto son los siguientes:

Nombre	Posición
Juan José Melo Pimentel	Administrador del País
Patria Rivera Rivera	Contralor del País
Tomas Pimentel	Gerente de Ventas
Laura Aybar	Jefe de Operaciones en el País
Denisse Pichardo	Director de Cultura y Desarrollo Humano
Carolina Pichardo	Jefe País del Departamento Legal y Cumplimiento

Base de Presentación - Los estados financieros del Puesto de Bolsa son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante "NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

En la preparación de estos estados financieros de acuerdo con NIIF, el Puesto ha aplicado todas las excepciones obligatorias que le correspondían. Producto del cambio de marco contable no se reconoció ningún efecto en los estados financieros.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 34, corresponden al formato de reportes indicados en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas emitido por la SIMV.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en instrumentos financieros, medidas a valor razonable, los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD$), que es la moneda funcional de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a. ***Uso de Estimados*** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son como sigue:

- Costo amortizado de las inversiones.
- Clasificación y valor razonable de instrumentos financieros
- Depreciación de las mejoras en propiedades, vehículos y equipos netos.
- Amortización de activos intangibles.
- Estimación del deterioro de los activos.
- Tasa de interés de los arrendamientos.

b. ***Efectivo y Equivalente de Efectivo*** - El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente liquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.

c. ***Medición del Valor Razonable*** - El Puesto de Bolsa utiliza la jerarquía de valor razonable determinada por la NIIF 13 que clasifica en 3 niveles los datos de entradas de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, estas se describen a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

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

Para el Puesto de Bolsa, las inversiones en valores de acuerdo a lo detallado anteriormente en general se clasifican en el Nivel 2, el Puesto de Bolsa valora sus inversiones de acuerdo a valores razonables de vectores provistos por proveedores externos especializados quienes están aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

d. ***Instrumentos Financieros*** - Para el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros el Puesto aplica lo siguiente:

- Efectivo y equivalentes, inversiones en instrumentos financieros, obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar.

  En el caso de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra vendiendo los activos financieros, y básicamente corresponde a inversiones en fondos de inversión y fideicomisos.

  En el caso de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI), se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, el personal clave de la gerencia de la entidad ha tomado la decisión de que tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros son esenciales para lograr el objetivo del modelo de negocio, por lo tanto, la entidad obtendrá, tantos flujos de efectivo contractuales, así como venderá los activos financieros.

La ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en ORI, de acuerdo con el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación. Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral.

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del período.

Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo de este activo.

De acuerdo a las disposiciones de la SIMV, mencionadas más arriba de estas notas, se difiere el tratamiento de contable de las operaciones de compra o venta al contado con venta o compra a plazo donde el título valor no está bloqueado por el intermediario, registrándose la misma como una venta o compra spot según corresponda.

- Las obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y las cuentas por pagar y otros pasivos son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Puesto reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

- Las obligaciones por instrumentos financieros emitidos son reconocidas a su costo de adquisición y pagan una tasa de interés nominal, los gastos por concepto de intereses relacionados durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

- Las inversiones en sociedades donde no se posee control ni influencia significativa y que están en sociedades prestadoras de servicios al Mercado de Valores de la República Dominicana, y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable son registradas al costo.

Deterioro de Activos Financieros – El Puesto aplica el deterioro de sus activos financieros, de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9.

El Puesto reconoce una provisión por deterioro mediante la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a valor razonables con efecto en resultados:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Con excepción de los activos financieros con incremento significativo de riesgo de crédito (los cuales son considerados por separado adelante), las PCE es requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros, (referidas como Bucket 1); o

- Full PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Bucket 2 y Bucket 3)

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un activo financiero si el riesgo de crédito en ese activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la Institución utiliza como insumo las matrices de transición entre calificaciones de crédito de las agencias calificadoras externas S&P y Moody's a un año, ajustando una curva logarítmica a las probabilidades de transición al rating D, con el fin de eliminar las probabilidades igual a cero.

Una vez ajustadas las matrices, estas son re-escaladas con el fin de cumplir con los criterios para definir una matriz de transición de probabilidades. Una vez obtenidas las matrices re-escaladas, se obtiene un promedio entre la matriz de S&P y Moody´s. Se realiza un ajuste para completar las probabilidades de los nodos faltantes y a la matriz resultante se le aplica el algoritmo, para obtener una matriz estocástica.

La exposición al incumplimiento (EI) utilizada para estimar la pérdida crediticia esperada se basa en los flujos de efectivo esperados en el instrumento financiero desde la fecha de medición (es decir, la fecha del balance general), hasta la fecha del último flujo de efectivo (es decir, fin de la vida útil - estimado y / o contractual).

La Institución estima el monto esperado del saldo de un instrumento financiero en el futuro con base en el calendario de amortización.

La Institución determina la severidad de la pérdida a partir de los análisis externos de las agencias calificadoras, considerando las tasas de recuperación para los instrumentos del sector soberano dependiendo el país y una misma severidad de la pérdida para los instrumentos del sector corporativo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el promedio ponderado de los porcentajes estimados de deterioro es de 0.32% y 0.29%, respectivamente. Un detalle del movimiento de la estimación para de deterioro, se muestra a continuación:

	2021	**2020**
A costo amortizado		
Saldo al inicio del año	RD$ (1,323,485)	RD$ (1,954,639)
Aumentos		
Disminución	183,890	631,154
Saldo final	RD$ (1,139,595)	RD$ (1,323,485)

	2021	2020
Valor razonable con cambio a ORI		
Saldo al inicio del año	RD$ (42,012,185)	RD$ (43,652,953)
Aumentos	(19,651,066)	
Disminución		1,640,768
Saldo final	RD$ (61,663,251)	RD$ (42,012,185)

e. ***Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera*** - Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (otros resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD$) con relación al dólar estadounidense (US$) era de 57.14 y RD$58.11 por cada US$1.00, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente**.**

f. ***Deterioro de Activos no Financieros*** - El Puesto evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

g. ***Provisiones*** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación, y si dicha transacción puede ser razonablemente cuantificada. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

h. ***Ingreso por Dividendos*** - Los ingresos por dividendos en acciones se reconocen cuando el Puesto reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

i. ***Arrendamientos*** – Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un de 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, el Puesto asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Puesto 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 desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

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 al Puesto al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto 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 del Puesto. Generalmente, el Puesto usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto 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.

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 de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto esté razonablemente seguro de ejercer; pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional, si el Puesto está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el Puesto esté razonablemente seguro 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 del Puesto acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si el Puesto 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.

El Puesto 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 el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor -

El Puesto 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. El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

j. ***Mejoras en Propiedades, Vehículos y Equipos*** - Los elementos de mejoras en propiedades, vehículos y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, de existir alguna.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos construidos por JMMB Puesto de Bolsa, S.A., incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

Si partes significativas de un elemento de las mejoras en propiedades, vehículos y equipos tienen vida útil distinta, son registradas como elementos (componentes significativos) de mejoras en propiedad, vehículos y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida por la disposición de un elemento de mejoras en propiedad, vehículos y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento), se reconoce en resultados.

Costos Posteriores - Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que JMMB Puesto de Bolsa, S.A., reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en los resultados cuando se incurren.

Depreciación - Las vidas útiles se calcula para amortizar el costo de los elementos de mejoras en propiedades, vehículos y equipos menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

Los elementos de mejoras en propiedades, vehículos y equipos 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 este completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son como sigue:

Categoría	Vida Útil
Mobiliarios oficina	5 años
Equipos de transporte	4 años
Equipos de cómputo	5 años
Mejoras en propiedad arrendada	Vida del contrato

k. ***Impuesto Sobre la Renta*** - El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido, si corresponde.

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

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

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

l. ***Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos*** - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que JMMB Puesto de Bolsa, S.A., reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por interés son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

De la misma forma, los gastos por intereses se reconocen en base al método de interés efectivo.

Los gastos de personal y directivo, así como los generales y administrativos, y otros gastos operacionales se reconocen cuando se devengan.

m. ***Intangibles*** - Los activos intangibles están registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, los cuales corresponden principalmente al neto del software registrado por el Puesto. La amortización se reconoce con base al método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización aplicado, son revisados al final de cada período sobre el que se informa y el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones es registrado sobre una base prospectiva.

n. ***Transacciones con Partes Relacionadas*** - Las transacciones con empresas relacionadas, consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otras.

o. ***Beneficios a los Empleados*** - Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si JMMB Puesto de Bolsa, S.A., posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

Las 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 por tiempo indefinido; terminados sin causa justificada. JMMB Puesto de Bolsa, S.A., registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajos son terminados por esta.

3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFS) DURANTE EL PERÍODO ACTUAL Y NUEVAS NORMAS

3.1 Normas Internacionales de Reporte Financiero nuevas y modificadas que están vigentes a partir del año corriente

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, IAS 39, y la NIIF 7).

En el año anterior, entró en vigencia las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes que las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura sean modificados como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

En el año en curso, entró en vigencia las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Banco reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas 'tasas libres de riesgo' o RFR por sus siglas en inglés). En adición, introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se descontinúa únicamente debido a la reforma del IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que la entidad está expuesta y cómo la entidad gestiona esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a las tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición.

La Fase 2 de esta enmienda no tuvo un impacto en los estados financieros del Banco debido a que este no mantienen relaciones de cobertura de tasas de interés, ni activo o pasivos financieros con referencia a tasas de referencia interbancarias.

Impacto de la aplicación de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 - Enmienda a la NIIF 16

En mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 – enmienda a la NIIF 16-Alquileres. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de aplicar la orientación de la NIIF 16 al contabilizar las concesiones a los arrendamientos surgidos como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando una concesión del arrendador relacionada por COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La modificación estaba programada para aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de Covid-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico a 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de abril de 2021. Sin embargo, el Banco no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, pero planea aplicar el expediente práctico si se vuelve aplicable dentro del período permitido de aplicación.

3.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

A continuación, se detallan ciertas nuevas normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por anticipado.:

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que pudiera estar dentro del ámbito de aplicación CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que da lugar a una obligación de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer período anual que comienza en o después del 1º de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

Enmiendas a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo - Procedimientos antes del uso intencionado

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras lleva el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los Inventarios de la NIC 2.

Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo funciona correctamente". La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida, los estados financieros revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y qué partida(s) en el estado de ganancia o pérdida se incluyen dichos fondos recibidos y el costo.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica en por primera vez las enmiendas.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 37 – Contratos onerosos - Costo del cumplimiento de un contrato

Las modificaciones especifican que el "costo de cumplimiento" de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, equipo utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son modificadas. En su lugar, la entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de adopción.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios de importancia relativa — Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las

transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF. no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía. sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2023, a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
    - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento
    - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1º de enero de 2023, con aplicación permitida.

3.3 Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas.

NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del "10 por ciento" para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibidas por la entidad o el prestamista en nombre del otro.
La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones que se producen en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El total de efectivo y equivalentes de efectivo es como se detalla a continuación:

	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	RD$ 771,709,433	RD$ 414,048,055
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo en moneda nacional	207,587,336	449,445,610
Depósitos a plazo en moneda extranjera	575,946,394	
Total	RD$ 1,555,243,163	RD$ 863,493,665

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos mantenidos en diferentes bancos del país con tasas que oscilan entre 5.5% a 8%, para moneda nacional y 0.15% para los CD en dólares estadounidenses. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses generados por estos certificados financieros se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y según la apertura presentada en la Nota 17.

5. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de las inversiones en instrumentos financieros se presenta a continuación:

	2021	2020
A valor razonable con cambios en resultados		
Cuotas de participación en fondos y Fideicomisos	RD$ 901,379,673	RD$ 1,188,777,887

(Continúa)

	2021	2020
A valor razonable con cambio en ORI:		
Gobierno de la República Dominicana	RD$12,696,769,893	RD$ 7,911,168,936
Bonos Corporativos	3,556,497,556	2,472,673,276
Bonos Soberanos	1,293,917,643	4,244,028,741
Rendimientos por cobrar	347,926,886	334,188,392
	RD$17,895,111,978	RD$14,962,059,345
A costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros	RD$ 460,598,367	RD$ 128,812,407

(Concluye)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen los montos de RD$1,111,551,360 y RD$277,011,827, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 10.

Vencimiento del Portafolio - Detalle de los vencimientos del portafolio de inversiones, es como sigue:

	2021	2020
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos y fideicomisos		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 360,682,587	RD$ 506,711,401
De 5 años en adelante	540,697,086	682,066,486
	RD$ 901,379,673	RD$ 1,188,777,887
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 794,159,740	RD$ 18,462,453
Entre 3 meses y 1 año	173,526,065	286,745,650
Entre 1 y 5 años	4,362,452,664	2,642,657,283
De 5 años en adelante	7,366,631,424	4,963,303,550
Total	RD$12,696,769,893	RD$ 7,911,168,936
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año		
Entre 1 y 5 años	RD$ 369,949,805	RD$ 87,019,445
De 5 años en adelante	3,186,547,751	2,385,653,831
Total	RD$ 3,556,497,556	RD$ 2,472,673,276
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 3 meses		RD$ 1,452,750
Entre 1 y 5 años		708,235,020
De 5 años en adelante	RD$ 1,293,917,643	3,534,340,971
Total	RD$ 1,293,917,643	RD$ 4,244,028,741
Inversiones a costo amortizado		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 287,264,501	
Entre 3 meses y 1 año	173,333,866	RD$ 119,531,143
Entre 1 y 5 años		9,281,264
Total	RD$ 460,598,367	RD$ 128,812,407

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El siguiente detalle muestra la composición de los activos financieros a la fecha de reporte:

	Al 31 de Diciembre de 2021 Activos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD$ 1,555,243,163	RD$ 1,555,243,163
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD$ 901,379,673	RD$ 17,547,185,092	460,598,367	18,909,163,132
Rendimientos por cobrar			347,926,886	347,926,886
Cuentas por cobrar relacionadas			16,260,688	16,260,688
Otras cuentas por cobrar			4,138,069	4,138,069
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
	RD$901,379,673	RD$17,547,185,092	RD$ 2,391,067,480	RD$20,839,632,245

	Al 31 de Diciembre de 2020 Activos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de Efectivo			RD$ 863,493,665	RD$ 863,493,665
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD$1,188,777,887	RD$14,627,870,953	128,812,407	15,945,461,247
Rendimientos por cobrar			334,188,392	334,188,392
Cuentas por cobrar Relacionadas			15,300,458	15,300,458
Otras cuentas por cobrar			6,894,055	6,894,055
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
	RD$1,188,777,887	RD$ 14,627,870,953	RD$1,355,589,284	RD$17,172,238,124

El siguiente detalle muestra la composición de los pasivos financieros a la fecha de reporte:

	Al 31 de diciembre de 2021 Pasivos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			RD$ 960,472,295	RD$ 960,472,295
Acreedores por intermediación			8,800,919	8,809,919
Cuentas por pagar relacionadas (a)			80,869,706	80,869,706
Otras cuentas por pagar			222,070,145	222,070,145
Pasivos por arrendamiento			53,940,115	53,940,115
Otros pasivos			16,830,141,017	16,830,141,017
	RD$	RD$	RD$ 18,156,294,197	RD$ 18,156,294,197

	Al 31 de diciembre de 2020 Pasivos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento Emitidos				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			RD$ 200,098,611	RD$ 200,098,611
Acreedores por intermediación			1,993,617	1,993,617
Cuentas por pagar relacionadas (a)			81,232,625	81,232,625
Otras cuentas por pagar			52,525,333	52,525,333
Pasivos por arrendamiento			69,709,892	69,709,892
Otros pasivos			14,320,748,941	14,320,748,941
	RD$	RD$	RD$ 14,726,309,019	RD$ 14,726,309,019

(a) El saldo de cuentas por pagar relacionadas incluye cuentas por pagar a la Casa Matriz por un monto de (US$374,143), equivalentes a RD$21,378,535, para 2021 y RD$21,741,454, para 2020 la misma no genera interés.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las acciones del Puesto en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, son acciones comunes, y tienen un derecho de voto de 9.99%. Esta inversión se valora al costo. Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa recibió RD$805 (2020: RD$511), por concepto de pago de dividendos

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Puesto efectúa transacciones con empresas relacionadas, estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros, los cuales no tienen tasa de interés ni vencimiento. Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas, se presentan como sigue:

Balances -

	2021			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$ 30,791,955			
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	51,557	RD$ 60,793	RD$ 173,333,866	
AFP JMMB BDI, S.A		28,466		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		16,171,429		RD$ 80,869,706
Total	RD$ 30,843,512	RD$16,260,688	RD$ 173,333,866	RD$ 80,869,706

	2020			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$ 14,647,437			
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	156,449,895	RD$ 5,273	RD$ 128,812,407	
AFP JMMB BDI, S.A		48,168		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		15,247,017		RD$ 81,232,625
Total	RD$ 171,097,332	RD$ 15,300,458	RD$ 128,812,407	RD$ 81,232,625

Transacciones -

	2021						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$2,304,557,357		RD$1,841,882,062				RD$ 1,500,597
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	4,438,612,411		4,677,535,534		RD$ 13,376,320		1,216,731
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (AFP JMMB BDI,S.A.)	398,323,903		388,713,869				

(Continúa)

	2021						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	RD$ 296,668,013		RD$ 764,344,953				
JMMB Holding	285,011,251		322,553,398				
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			270,595,041				
Total	RD$7,723,172,935	RD$	RD$ 8,265,624,857	RD$	RD$ 13,376,320	RD$	RD$2,717,328

(Concluye)

	2020						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$1,454,527,421		RD$1,490,921,739		RD$ 597,505		RD$ (68,441)
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	2,361,685,623		2,356,736,657		14,773,093		2,352,384
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (AFP JMMB BDI,S.A.)	17,103,971		17,406,283		26,882		
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	612,765,976		198,656,026		28,305		
JMMB Holding	34,787,031		18,354,280		43,484		
Corporación América, S.A.	15,537,680						
JMMB Investment Trinidad and Tobago			36,022,805				
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			42,218,680				
Total	RD$ 4,496,407,702	RD$	RD$4,160,316,470	RD$	RD$ 15,469,269	RD$	RD$ 2,283,943

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS

A continuación, se presenta el movimiento de los activos intangibles, que solamente incluyen el software:

	Software	Total
Costo:		
Al inicio	RD$13,693,852	RD$13,693,852
Adiciones		
Retiros		
	13,693,852	13,693,852
Amortización acumulada:		
Al inicio	(9,141,451)	(9,141,451)
Adiciones	(2,404,051)	(2,404,051)
Retiros		
	(11,545,502)	(11,545,502)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	RD$ 2,148,350	RD$ 2,148,350
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	RD$ 4,552,401	RD$ 4,552,401

10. MEJORAS EN PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS, NETOS

A continuación, se presenta el movimiento de las mejoras en propiedad arrendada, vehículos y equipos

	Mejoras en Propiedad Arrendada	Activo Por Derecho de Uso a)	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:						
Al inicio	RD$ 38,314,113	RD$ 80,718,501	RD$ 221,121	RD$ 21,368,114	RD$ 17,933,200	RD$ 158,555,049
Adiciones				1,950,182	323,599	2,273,781
Retiros			(181,120)			(181,120)
	38,314,113	80,718,501	40,001	23,318,296	18,256,799	160,647,710
Amortización acumulada:						
Al inicio	(17,930,286)	(15,794,200)	(221,121)	(17,197,129)	(15,827,055)	(66,969,791)
Adiciones	(3,739,665)	(15,794,200)		(1,551,768)	(1,220,993)	(22,306,626)
Retiros			181,120			181,120
Reclasificaciones						
	(21,669,951)	(31,588,400)	(40,001)	(18,748,897)	(17,048,048)	(89,095,297)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	RD$ 16,644,162	RD$ 49,130,101	RD$	RD$ 4,569,399	RD$ 1,208,751	RD$ 71,552,413
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	RD$ 20,383,827	RD$ 64,924,301	RD$	RD$ 4,170,985	RD$ 2,106,145	RD$ 91,585,258

a) Corresponde al registro del derecho de uso de dos inmuebles ubicados en Santo Domingo y Santiago, los cuales tienen una vigencia remanente de hasta 52 y 112 meses, respectivamente meses y vencimiento en 2024, para Santo Domingo y año 2028, para Santiago. El pasivo y resultados financieros asociados a estos activos se detalla en la Nota 14 de los estados financieros que se acompañan.

11. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Depósitos en garantía	RD$ 213,580	RD$ 50,000
Otros pagos anticipados	1,394,381	1,069,608
Total	RD$1,607,961	RD$1,119,608

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	A Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2021						
Asociación Popular de ahorro y prestamos con tasas de 5.00%			RD$ 250,000,000			RD$ 250,000,000
Banco Múltiple LAFISE con tasas de 2.25%		RD$102,852,000				102,852,000
Banco Popular Dominicano con tasas de 1.90%		605,684,000				605,684,000
Interés por pagar	RD$ 1,936,295					1,936,295
Total	RD$ 1,936,295	RD$708,536,000	RD$ 250,000,000	RD$	RD$	RD$960,472,295

(Continúa)

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	A Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Banco Popular Dominicano con tasas de 7.00%			RD$ 200,000,000			RD$200,000,000
Interés por pagar	RD$ 98,611					98,611
Total	RD$ 98,611	RD$	RD$ 200,000,000	RD$	RD$	RD$200,098,611

(Concluye)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos préstamos están garantizados con Bonos del Ministerio de Hacienda, con facial de RD$388,820,000 y US$12,324,000 para el 2021 y RD$230,500,000, para el 2020.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las otras cuentas por pagar, es como sigue:

	2021	2020
Proveedores locales	RD$ 43,670,488	RD$ 14,095,272
Otras cuentas por pagar clientes (a)	175,033,931	35,470,185
Otros proveedores	3,365,726	2,959,876
Total	RD$ 222,070,145	RD$ 52,525,333

(a) Corresponden a avances recibidos de clientes, para las aperturas de inversiones, las cuales quedaron pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

14. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, es como sigue:

	2021	2020
Retención de empleados	RD$ 1,935,417	RD$ 1,608,237
Bonificación por pagar	67,702,743	47,864,899
Total	RD$ 69,638,160	RD$ 49,473,136

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El Puesto posee un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas, los cuales, a partir del 1º de enero de 2020, el Puesto reconoció un derecho de uso y un pasivo asociado a dichos arrendamientos (ver Nota 8). Un resumen de estos contratos se detalla a continuación, el Puesto mantiene contratos de arrendamiento donde operan sus oficinas. Bajo los términos de este contrato, la Entidad tendrá el derecho al uso de los locales ubicados en Santo Domingo y Santiago, a un costo mensual de US$20,221, respectivamente, ambos por períodos de 10 años, renovable bajo nuevos términos y condiciones a ser acordados, dicho contrato no contempla incremento de cuotas durante la vigencia del mismo.

Activos por Derecho de Uso Reconocidos en el Estado de Situación Financiera El derecho de uso por los locales arrendados, así como la amortización del período, se detallan en la Nota 8 a los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por arrendamiento descontado asciende a RD$53,940,115 (2020: RD$69,709,892)

	Pasivos en RD$
Reconocimiento inicial pasivo por arrendamiento 2020	RD$ 80,718,501
Gastos financieros	RD$ 7,339,946
Pagos	RD$ (18,348,556)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	RD$ 69,709,892
Gastos financieros	RD$ 4,120,113
Pagos	RD$ (19,889,890)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	RD$ 53,940,115

Importe Reconocido en el Estado de Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2021, el total de salida de efectivo por pago de estos arrendamientos ascienden a RD$19,889,890 (2020: RD$18,348,556).

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados - Un detalle de los saldos registrados conforme a lo requerido por la NIIF 16 se detalla a continuación:

	Importe Acumulado en RD$
2021 – Arrendamiento según la NIIF 16-	
Gasto de amortización por derecho de uso	RD$ 15,794,200
Resultado financiero por arrendamiento	RD$ 4,120,113
Resultado cambiario por arrendamiento	RD$ 1,904,592
2020 – Arrendamiento según la NIIF 16-	
Gasto de amortización por derecho de uso	RD$ 15,794,200
Resultado financiero por arrendamiento	RD$ 5,019,566
Resultado cambiario por arrendamiento	RD$ 2,320,379

16. OTROS PASIVOS

El detalle de los otros pasivos que mantiene el Puesto, es como sigue:

	2021	2020
Denominado en dólares estadounidenses US$107,761,368 (US$88,534,860, para el 2020)	RD$ 6,157,484,568	RD$ 5,144,760,720
Denominado en pesos dominicanos	10,672,656,449	9,175,988,221
Total	RD$16,830,141,017	RD$14,320,748,941

Los otros pasivos están garantizados por ciertos valores y otros instrumentos mantenidos por el Puesto con un valor en nominal de RD$13,309,352,560 (RD$8,417,940,000 y US$85,604,000) para 2021, y de RD$40,691,797,280 (RD$8,100,920,000 y US$560,848,000) para 2020.

El saldo denominado en dólares estadounidenses incluye intereses pagaderos de RD$33,113,505 (US$579,515) para el período finalizado en 2021, y RD$20,718,304 (US$ 356,536) para el período 2020. El saldo denominado en pesos dominicanos incluye intereses pagaderos de RD$57,947,140 para 2021 y RD$61,517,676, para 2020.

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 2.9% y 9.85% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 1.0% y 5.0%.

17. IMPUESTOS

Revisión de las Autoridades Fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos fiscales están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado el Puesto al liquidar sus impuestos. La Administración del Puesto, considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Impuesto Sobre la Renta - La tasa aplicable es de 27%. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de los resultados reportados en los estados financieros con la renta neta imponible es como sigue:

	2021	2020
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD$ 951,545,438	RD$ 361,097,646
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	8,613,655	8,182,188
Multas, recargos e intereses		119,192
Donaciones no admitidas	616,011	1,762,260
Ingresos sobre bonos del estado	(1,403,474,776)	(1,046,158,419)
Otras diferencias imponibles	982,442	369,187
Otros gastos no deducibles	19,914,313	23,134,147
Otros ajustes negativos	(805)	(3,901)
	(1,373,349,160)	(1,012,595,346)
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	974,910	(224,291)
Diferencia cambiaria	(15,455)	46,383
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	360,342	642,605
Provisiones	57,043,680	2,299,554
	58,363,477	2,764,251
Renta neta imponible después de las pérdidas	RD$ (363,440,245)	RD$(648,733,449)

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto tuvo pérdidas por RD$363,440,245, quedando un balance de RD$1,575,338,030, pendiente por compensar, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo a su vencimiento:

Año	
2022	RD$ 528,634,748
2023	438,115,853
2024	333,259,806
2025	208,051,391
2026	67,276,232
Total	RD$1,575,338,030

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2021 y 2020, por RD$79,265 y RD$62,771, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2021	2020
Activos sujetos a impuestos	RD$ 7,926,499	RD$ 6,277,130
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	RD$ 79,265	RD$ 62,771

Impuesto Sobre la Renta Diferido - Dado que el Puesto no posee experiencia respecto a los impactos futuros que dichos cambios pudieran generar, ni puede estimarlos confiablemente y que, en consecuencia, aún no se cuenta con la información suficiente para determinar la recuperabilidad del activo por impuesto diferido, el mismo no es reconocido por el Puesto. A continuación, el importe no reconocido del impuesto diferido activo:

	2021	2020
Activos fijos	RD$ 1,800,524	RD$ 2,102,157
Mejora propiedad arrendada	(1,766,404)	
Provisiones auditoría	6,355,187	1,907,099
Otras Provisiones	10,973,788	20,083
Diferencia en cambio período	20,317	24,490
Pérdidas pendientes de compensar	425,341,268	429,908,612
Total base diferido	RD$442,724,680	RD$433,962,441

JMMB Puesto de Bolsa, no registra el impuesto diferido, debido a que no proyecta ganancias fiscales en los próximos períodos.

18. PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado y Reserva Legal Requerida - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital autorizado del Puesto, es de RD$1,300,000 y RD$1,210,000,000, respectivamente.

A los diferentes cierres la estructura del capital, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2021 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes No Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	RD$10,374,308	RD$1,037,430,800	RD$103,743,080		RD$207,887,821	RD$ 825,535,892	RD$2,174,597,593
Banco BDI, S. A.	1,037,388	103,738,800	10,373,880		20,787,924	82,550,184	217,450,788
América Corp., S. A.	1,037,388	103,738,800	10,373,880		20,787,924	82,550,184	217,450,788
Roberto Jiménez Collie	518,682	51,868,200	5,186,820		10,393,722	41,274,137	108,722,879
Keith Patrice Duncan	24	2,400	240		481	1,910	5,031
Donna Kaye Duncan – Scott	24	2,400	240		481	1,910	5,031
Noel Adverse Lyon	24	2,400	240		481	1,910	5,031
	RD$12,967,838	RD$1,296,783,800	RD$129,678,380	RD$	RD$ 259,858,834	RD$1,031,916,127	RD$2,718,237,141

	Al 31 de diciembre de 2020 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes No Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	RD$ 9,334,528	RD$ 933,452,800	RD$ 186,690,560	RD$ 6,237,104	RD$635,048,590	RD$252,388,125	RD$ 2,013,817,179
Banco BDI, S. A.	933,413	93,341,300	18,668,260	623,684	63,502,151	25,237,736	201,373,131
América Corp., S. A.	933,413	93,341,300	18,668,260	623,684	63,502,151	25,237,736	201,373,131
Roberto Jiménez Collie	466,696	46,669,600	9,333,920	311,835	31,750,361	12,618,584	100,684,300
Keith Patrice Duncan	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
Donna Kaye Duncan – Scott	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
Noel Adverse Lyon	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
	RD$11,668,113	RD$ 1,166,811,300	RD$ 233,362,260	RD$ 7,796,349	RD$793,807,540	RD$315,483,885	RD$ 2,517,261,334

(i) El resultado acumulado presenta un estimado de la distribución porcentual por accionista común.

Capital Mínimo Exigido y Reserva Patrimonial - El Artículo 156 de la Ley No.249-17, que regula el mercado de valores de la República Dominicana, establece que el capital mínimo requerido para los intermediarios de valores es de RD$50,000,000, indexado anualmente conforme al Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un diez por ciento (10%) del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Esta reserva no se encuentra disponible para distribuir.

Distribución de Dividendos en Efectivo - La Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 10 de mayo de 2021, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD$216,620,925. Para el 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 30 de junio de 2020, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD$90,553,437.

Traspaso de las Reservas -Durante el 2021, los accionistas del Puesto tomaron conocimiento del excedente presentado en la reserva legal por lo tanto conocieron la reclasificación del excedente y dejar las reservas acordes a lo establecido en el artículo 47 de la ley No.479-08 sobre sociedades comerciales y empresas individuales de responsabilidad limitada dejando dichas reservas en un 10% del capital suscrito y pagado de la entidad. Al 31 de diciembre de 2021, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 10 de mayo de 2021, el traspaso del excedente de las reservas legales hacia resultados acumulados por un monto de RD$103,683,880

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2021		Al 31 de Diciembre de 2020	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de Riesgo	0.61	0.155	0.76	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.61	0.103	0.76	0.103

19. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los resultados por instrumentos financieros son como siguen:

	Nota	2021	2020
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable:			
Rendimiento por inversiones a valor razonable		RD$1,195,405,754	RD$1,067,063,577
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado		69,084,115	22,854,369
Ganancia (pérdida) neta en venta		1,071,412,363	504,187,324
		RD$2,335,902,232	RD$1,594,105,270
A costo amortizado:			
Rendimiento certificado de depósitos y depósitos a la vista		RD$ 27,330,089	RD$ 25,513,448
Gastos por instrumentos financieros emitidos			(8,285,877)
		RD$ 27,330,089	RD$ 17,227,571

20. INGRESOS (GASTOS) POR COMISIONES, CUSTODIA Y REGISTRO

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, son como siguen:

	2021	2020
Comisiones de operaciones bursátiles	RD$ 1,460,113	RD$ 90,456
Servicios Bursátiles	(8,264,731)	(3,859,244)
Custodia de Valores ante depositarios autorizados	(16,356,733)	(11,279,961)
Tarifa de regulación por supervisión a la custodia	(13,250,403)	(1,274,871)
Comisión tarifa tipo C	(6,002,999)	(5,242,370)
Traspaso de Valores	(3,113,572)	(2,404,712)
Subtotal gastos por comisiones y servicios	(46,988,438)	(24,061,158)
Total	RD$ (45,528,325)	RD$ (23,970,702)

21. INGRESOS (GASTOS)

Los ingresos (gastos), son como sigue:

	2021	2020
Diferencia cambiaria, netas	RD$ (16,038,122)	RD$ (7,439,703)
Resultado de inversiones en sociedades	805	511
Resultado por disminución deterioro	183,890	2,271,922
Otros ingresos (gastos)	(797,670,365)	(801,165,482)
Total ingresos no financieros	RD$(813,523,792)	RD$ (806,332,752)

Los otros gastos por RD$797,670367 y RD$801,165,482, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, corresponden a los gastos devengados por los otros pasivos, que se revelan en la Nota 15.

22. GASTOS POR FINANCIAMIENTO

Los gastos por financiamiento son como sigue:

	2021	2020
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del país	RD$ 48,545,022	RD$ 50,605,208
Comisiones agentes captadores	16,183,865	14,766,170
Cargos bancarios	4,493,348	1,968,970
Deterioro portafolio de inversión en Títulos Valores de Deuda	19,651,066	
Gasto financiero por arrendamiento	4,120,113	5,019,566
Otros gastos financieros diversos	1,369,085	78,614
Total	RD$ 94,362,499	RD$ 72,438,528

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	2021	2020
Sueldos al personal	RD$ 127,605,413	RD$ 122,912,541
Beneficios al personal	108,379,046	80,019,525
Aportes al plan de pensiones	7,763,653	7,347,200
Cargas sociales	7,973,468	7,565,429
Otras compensaciones al personal	39,504,525	28,805,698
Viajes	5,215,022	2,910,757
Promoción y publicidad	30,898,053	5,822,663
Arrendamientos	7,821,480	4,300,200
Servicios profesionales	44,313,764	18,031,804
Amortizaciones	6,143,716	6,219,001
Amortización activo derecho uso	15,794,200	15,794,200
Gastos de depreciación	2,754,760	4,285,116
Cuotas y comisiones pagadas	6,333,724	6,319,750
Gastos de comunicación	4,688,350	4,433,117
Electricidad	2,284,747	2,339,749
Seguros y reaseguros	373,082	371,520
Mantenimiento y reparaciones	11,964,142	8,704,668
Suscripciones	3,248,002	3,299,167
Impuestos asumidos por la entidad	7,092,359	7,353,959
Otros	18,120,761	10,719,920
Total de gastos de administración y comercialización	RD$ 458,272,267	RD$ 347,555,984

24. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de Diciembre de 2021												
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera Propia		A Valor Razonable		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD$
Tipo de Contrato		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			Utilidad	Pérdida	Reajuste Utilidad	Reajuste Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD$133,112,757	RD$(64,028,642)	RD$2,217,423,571	RD$(1,146,195,098)			RD$1,195,589,644								RD$2,335,902,232
A costo amortizado								27,330,089								27,330,089
Comisiones por operaciones bursátiles	RD$ 1,460,113															1,460,113
Gastos por comisiones y servicios	(46,988,438)															(46,988,438)
	RD$(45,528,325)	RD$ 133,112,757	RD$(64,028,642)	RD$2,217,423,571	RD$(1,146,195,098)			RD$ 1,222,919,733	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$ 2,317,703,996

Al 31 de Diciembre de 2020												
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera Propia		A Valor Razonable		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD$
Tipo de Contrato		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			Utilidad	Pérdida	Reajuste Utilidad	Reajuste Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD$64,473,851	RD$(41,619,482)	RD$1,050,262,008	RD$(534,684,805)			RD$1,055,673,698								RD$1,594,105,270
A costo amortizado								25,513,448								17,227,571
Comisiones por operaciones bursátiles	RD$ 90,456												RD$ (8,285,877)			90,456
Gastos por comisiones y servicios	(24,061,158)															(24,061,158)
	RD$(23,970,702)	RD$ 64,473,851	RD$(41,619,482)	RD$1,050,262,008	RD$(534,684,805)			RD$ 1,081,187,146	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$ (8,285,877)	RD$	RD$	RD$ 1,587,362,139

25. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La actividad del Puesto de Bolsa, lo expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación, se describen los riesgos financieros a los que está expuesto el Puesto de Bolsa:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

Riesgo de Crédito - El riesgo crediticio es el riesgo que incurre el Puesto de Bolsa, si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros y otras cuentas por cobrar.

Al finalizar el año 2021 y 2020, las exposiciones de los instrumentos de deuda de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana
- Ministerio de Hacienda
- Bonos Corporativos
- Bonos Soberanos internacionales (Mercados Emergentes)
- Certificados de Depósitos
- Fondos Abiertos/cerrados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, siendo estas 72.36% y 70.20%, respectivamente; sin embargo, esta concentración se considera de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Calificación Crediticia de los Activos Financieros - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, JMMB Puesto de Bolsa S.A., invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and Poors.

Riesgo de Mercado - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Este comprende riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés. Para medir el riesgo de mercado, el Puesto de Bolsa utiliza el método de VaR por Montecarlo para los niveles de confianza de 95% y 99%, el cual utiliza los datos históricos del mercado, analizando los escenarios presentes en la muestra de observaciones realizadas y estima el valor en riesgo de múltiples escenarios generados de manera aleatoria, a partir de los cuales se revalora el portafolio de instrumentos financieros.

Riesgo de Tasa de Interés - Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo, mantiene obligaciones con instituciones financieras a

tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de Tipo de Cambio - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Exposición al Tipo de Cambio - Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US$ 2,310,913	US$ 3,614,273
Inversiones en valores	121,068,324	113,264,168
Otras cuentas por cobrar	92,853	120,995
Otros activos	1,377,247	1,598,551
Total activos	124,849,337	118,597,987
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(799,815)	(483,959)
Pasivo por arrendamientos	(943,999)	(1,199,557)
Obligaciones Bancarias	(10,000,000)	
Otros pasivos	(110,745,014)	(88,826,694)
Total pasivos	(122,488,828)	(90,510,210)
Posición neta	US$ 2,360,509	US$ 28,087,777

Análisis de Sensibilidad

Los activos y pasivos sensibles a tasa se detallan a continuación:

	2021		2020	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	7,133,891,116	124,849,337	6,891,729,096	118,597,987
Pasivos sensibles a tasa	(6,990,011,632)	(122,488,828)	(5,259,548,267)	(90,510,210)
Posición neta	143,879,484	2,360,509	1,632,180,829	28,087,777

El cambio en el tipo de cambio a continuación, representa la evaluación de la administración de un posible cambio razonable en las tasas de cambio de divisas a la fecha de presentación:

		Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
2021	US$	10%	13,487,948
2020	US$	10%	163,218,083

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa, encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El Puesto de Bolsa, administra en forma prudente el riesgo, manteniendo niveles adecuados de efectivo

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	Al 31 de diciembre de 2021 Expresado en Pesos Dominicanos 180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y Repos	RD$970,516,653	RD$778,093,589	RD$1,497,398,384	RD$ 2,914,434,074	RD$ 2,067,336,097	RD$ 4,362,312,513	RD$ 4,294,756,384		RD$ 16,884,847,694	RD$3,246,008,626	RD$ 8,227,778,797
Operaciones de financiamientos						6,093,695	250,000,000 18,281,087	20,424,792	958,536,000 53,940,115	605,684,000 1,523,423	708,536,000 9,140,541
Operaciones con instituciones de intermediación financiera		605,684,000									
Deudas financieras			1,523,423	102,852,000 3,046,847	4,570,271						
Pasivos por arrendamientos											
Contratos de derivados											
Total pasivos	970,516,653	1,383,777,589	1,498,921,807	3,020,332,921	2,071,906,368	4,368,406,208	4,563,037,471	20,424,792	17,897,323,809	3,853,216,049	8,945,455,338
Activos financieros:									1,555,243,163	1,555,243,163	
Efectivo y equivalentes	983,838,402		571,404,761								
Instrumento financiero de cartera propia disponible	52,435,981		23,837,934	20,205,085	697,680,740	15,924,582	157,601,483	16,579,661,148	17,547,346,953	76,273,915	794,159,740
Contratos de derivados											
Total activos	1,036,274,383		595,242,695	20,205,085	697,680,740	15,924,582	157,601,483	16,579,661,148	19,102,590,116	1,631,517,078	794,159,740
Flujo de caja estático	65,757,730	(1,383,777,589)	(903,679,112)	(3,000,127,836)	(1,374,225,628)	(4,352,481,626)	(4,405,435,988)	16,559,236,356			
Flujo de caja acumulado	RD$ 65,757,730	RD(1,318,019,859)	RD$ (2,221,698,97	RD(5,221,826,802)	RD(6,596,052,435)	RD(10,948,534,061)	RD(15,353,970,049)	RD1,205,266,307	RD$	RD$	RD$

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	Al 31 de diciembre de 2020 Expresado en Pesos Dominicanos 180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y Repos	RD$ 737,587,982	RD$ 1,026,143,186	RD$1,906,081,545	RD$ 2,436,434,722	RD$ 1,729,922,433	RD$ 4,736,928,215	RD$ 1,603,132,377	RD$ 62,282,500	RD$ 14,238,512,960	RD$3,669,812,713	RD$7,836,169,869
Operaciones de financiamientos						6,093,695	200,000,000 18,281,087	36,194,568	200,000,000 69,709,891		
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Deudas financieras			1,523,423	3,046,847	4,570,271						
Pasivos por arrendamientos											
Contratos de derivados						4,743,021,910	1,821,413,464	98,477,068	14,508,222,851	3,669,812,713	7,836,169,869
Total pasivos	737,587,982	1,026,143,186	1,907,604,968	2,439,481,569	1,734,492,704						
Activos financieros:									863,493,665	863,493,665	
Efectivo y equivalentes	863,493,665										
Instrumento financiero de cartera propia disponible	506,711,401	18,462,453	1,452,750			33,360,664	372,916,128	15,012,557,850	15,945,461,246	526,626,604	526,626,604
Contratos de derivados											
Total activos	1,370,205,066	18,462,453	1,452,750			33,360,664	372,916,128	15,012,557,850	16,808,954,911	1,390,120,269	526,626,604
Flujo de caja estático	632,617,084	(1,007,680,733)	(1,906,152,218)	(2,439,481,569)	(1,734,492,704)	(4,709,661,246)	(1,448,497,336)	14,914,080,782			
Flujo de caja acumulado	RD$ 632,617,084	RD$ (375,063,649)	RD$(2,281,215,687)	RD$(4,720,697,436)	RD$(6,455,190,140)	RD$(11,164,851,386)	RD$(12,613,348,722)	RD$2,300,732,060	RD$	RD$	RD$

26. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF según los niveles establecidos en las políticas contables del Puesto.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, un detalle por nivel de activo se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD$ 901,379,673		RD$ 901,379,673
Gobierno de la República Dominicana		11,585,309,349		11,585,309,349
Bonos Corporativos		4,850,340,317		4,850,340,317
Bonos Soberanos		1,111,535,426		1,111,535,426
	RD$	RD$18,448,564,765	RD$	RD$18,448,564,765

	Al 31 de Diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD$1,188,777,887		RD$ 1,188,777,887
Gobierno de la República Dominicana		7,911,168,936		7,911,168,936
Bonos Corporativos		2,472,673,276		2,472,673,276
Bonos Soberanos		4,244,028,741		4,244,028,741
	RD$	RD$15,816,648,840	RD$	RD$15,816,648,840

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El Puesto de Bolsa, mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD$1,181,724 (2020: RD$1,140,000) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa, es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD$5,152,000 (2020: RD$13,535,832) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en Nota 6.

El Puesto asume riesgos en el curso ordinario de su negocio, derivado principalmente de la interpretación de la legislación vigente que es aplicable por prácticas usuales en la industria en que opera. La Gerencia no considera que los pasivos, si los hubiera, concerniente a estos asuntos, puedan afectar materialmente la situación financiera y el resultado de sus operaciones.

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON RIESGO FUERA DEL BALANCE GENERAL Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN

	2021	2020
Encargos de confianza deudoras	RD$12,032,342,153	RD$10,674,050,777
Otras cuentas de orden deudoras	14,185,784,743	10,748,632,146
Total	RD$26,218,126,896	RD$21,422,682,923

El balance presentado en las cuentas de Encargo de Confianza está compuesto por el valor nominal y los rendimientos a valor nominal correspondiente a los títulos valores de deuda, para los cuales la entidad recibe un mandato de intermediación de clientes.

El balance de las otras cuentas de orden está compuesto por el valor nominal de los títulos valores de deuda, cedidos en garantías para líneas de créditos obtenidas con entidades financieras y el balance disponible de dichas líneas de crédito.

29. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

30. CONSIDERACIONES CONTABLES Y DE NEGOCIOS RELACIONADAS AL COVID-19

Debido a la declaración como pandemia del coronavirus SARS-CoV-2 (COVID-19), las autoridades nacionales ordenaron un estado de emergencia a partir del mes de marzo de 2020, y el Gobierno dominicano dispuso restricciones proporcionales y temporales a las libertades de tránsito y reuniones, las cuales se fueron modificando paulatinamente, hasta ser levantadas durante el año 2021, a fines de impulsar la reapertura de la actividad económica local.

En fecha 16 de febrero de 2022, el Gobierno dominicano suspendió las medidas restrictivas asociadas a la referida pandemia.

31. HECHOS RELEVANTES

Conflictos internacionales - La actuales condiciones de mercado producto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania no han sido favorables para los gestores de portafolio, debido a los ajustes en la Tasa de Política Monetaria que suman 200 puntos básicos en tan solo tres (3) meses, no obstante, el portafolio de inversiones de JMMB tiene una baja concentración de riesgos, ya que una gran parte corresponden a Bonos del Banco Central y del Ministerio de Hacienda con vencimientos en 2022 y el resto se concentra en Notas del BCRD.

Actualmente la duración del portafolio al 31 de diciembre de 2021 se encontraba en 4.78, mientras que a mediados de marzo de 2022 la misma se sitúa en 4.51 notando una mejoría en la misma y lo que refleja una baja exposición a cambios y por consiguiente el potencial efecto negativo sobre el balance general sería en menor escala. Otro punto a considerar es nuestra baja exposición al tipo de cambio y como se revela en la nota 23 a los estados financieros nuestro riesgo por tipo de cambio es sustancialmente menor al de períodos anteriores.

32. RECLASIFICACIONES

Algunos saldos presentados en los estados financieros del Puesto al 31 de diciembre de 2020, fueron reclasificados para mejorar su presentación. El detalle es el siguiente:

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Saldo previamente reportado	Reclasificación	Saldo reclasificado
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	RD$ 1,582,715,391	RD$ 11,389,879	RD$ 1,594,105,270
A costo amortizado	28,617,450	(11,389,879)	17,227,571
	RD$ 1,611,332,841	RD$	RD$ 1,611,332,841
GASTOS POR FINANCIAMIENTO	RD$ (67,418,962)	RD$ (5,019,566)	RD$ (72,438,528)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	RD$ (352,575,550)	RD$ 5,019,566	RD$ (347,555,984)

33. TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Aplicación de las Normas Internacionales de información financiera – Los estados financieros del Puesto para el año terminado al 31 de diciembre de 2021 son los primeros estados financieros anuales preparados bajo el marco contable NIIF.

La fecha de transición del Puesto fue el 1 de enero de 2020. El Puesto preparó su estado de posición financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

En la preparación de estos estados financieros de acuerdo con NIIF, el Puesto ha aplicado todas las excepciones obligatorias que le correspondían. Producto del cambio de marco contable no se reconoció ningún efecto en los estados financieros.

34. NOTAS REQUERIDAS POR LA SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables.
- Contratos financieros derivados.
- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedad de inversión.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos posteriores.
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación.
- Estados financieros consolidados.

* * * * *

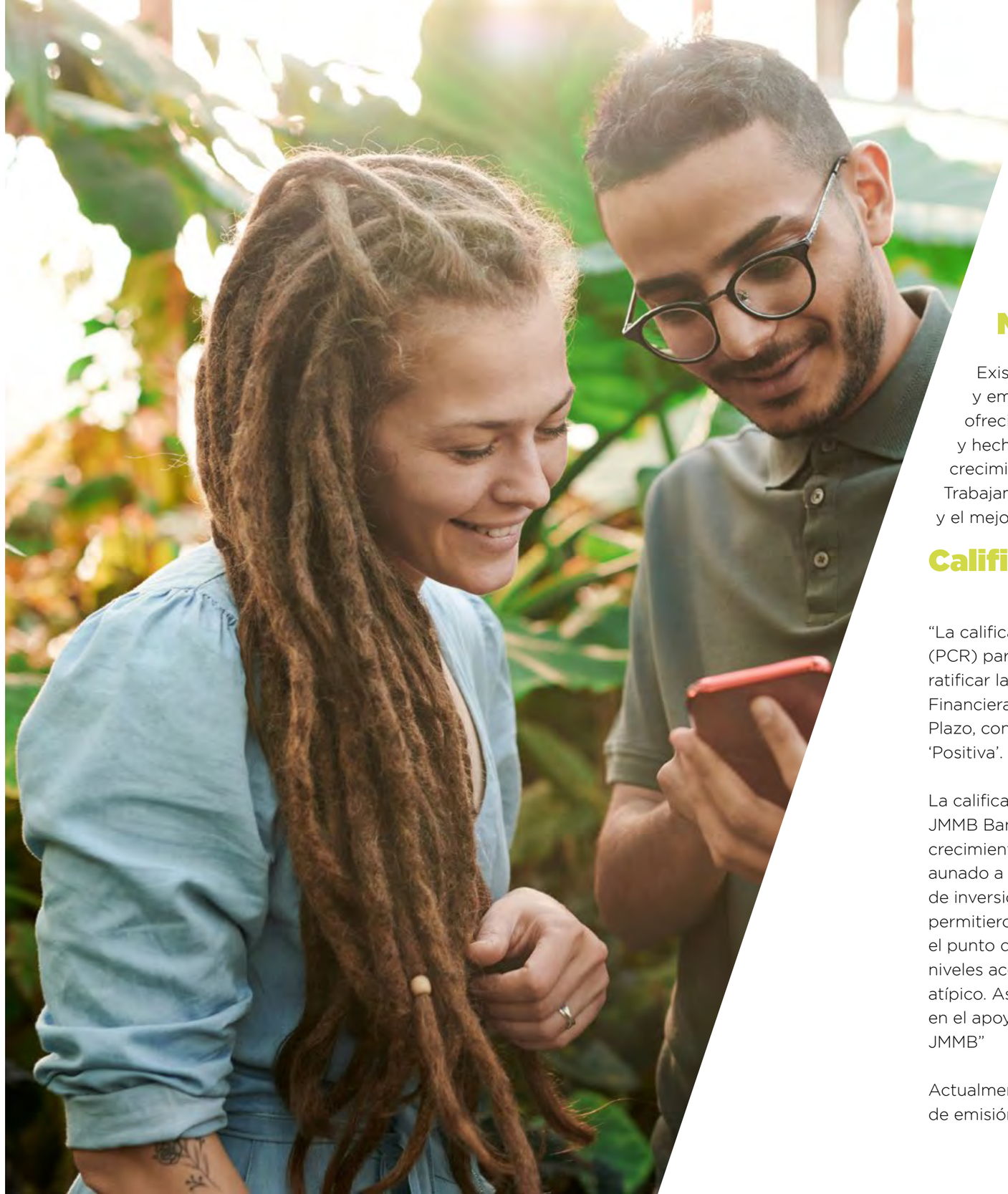
JMMB Bank
Banco de Ahorro y Crédito, S.A.

memoria 2021

Quiénes Somos

Como parte de una estrategia para diversificar sus líneas de negocios en República Dominicana el Grupo JMMB a través de su subsidiaria JMMB Holding Company Limited SRL, llega a un acuerdo en julio 2012 para adquirir el 90 % de las acciones del Banco de Ahorro y Crédito Rio. En el mes de diciembre de 2014 JMMB Holding SRL recibió la autorización de la Junta Monetaria para formalizar dicha adquisición.

En cumplimiento con la circular ADM/0668/15 del 2 de julio de 2015, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, que otorgó formal Autorización para modificar los artículos 3 y 5 de los Estatutos Sociales de la entidad ,relativos al cambio de razón social y domicilio, del entonces Banco de Ahorro y Crédito RIO, S.A, de acuerdo con la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria del 2 de junio del 2015 pasó a denominarse: "BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A y el domicilio se fijó en la Ave. Gustavo Mejía Ricart No. 102, esq. Ave. Abraham Lincoln; Edificio Corporativo 2010 Primer Piso en la Ciudad de Santa Domingo, República Dominicana. JMMB Bank se encuentra actualmente inmerso en un proceso de modernización y re direccionamiento estratégico con el objetivo de mejorar su competitividad en el mercado, ofreciendo a sus clientes soluciones financieras innovadoras sustentadas en un servicio al cliente excepcional.



El Consejo de Administración, así como la alta gerencia de la entidad se han planteado el objetivo de posicionar a JMMB Bank en el mercado a través del crecimiento de los activos conjuntamente con una adecuada estrategia de capitalización de la entidad en el corto y mediano plazo.

Misión

Existimos para ayudar a las personas y empresas a alcanzar sus sueños ofreciendo productos financieros eficientes y hechos a la medida que promueve el crecimiento y la independencia financiera. Trabajamos con amor, integridad, honestidad y el mejor interés del cliente.

Calificación de Riesgo

"La calificadora de riesgos Pacific Credit Rating (PCR) para el 2020 decidió por unanimidad ratificar la calificación de DOBBB de Fortaleza Financiera y DO2 a las Emisiones de Corto Plazo, con cambio de perspectiva de 'Estable' a 'Positiva'.

La calificación de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. se fundamentó en el robusto crecimiento de la cartera de créditos, que aunado a una considerable posición en cartera de inversiones de buena calidad y rendimiento; permitieron, por tanto, exceder por primera vez el punto de equilibrio financiero y mantener niveles aceptables de solvencia en un año atípico. Asimismo, la calificación se sustenta en el apoyo y trayectoria del grupo financiero JMMB"

Actualmente nos encontramos en procesos de emisión de la calificación para el 2022.

Propuesta de Servicios

Creemos que el dinero no es un fin, más bien es una herramienta para alcanzar tus sueños. No importa si eres emprendedor que está recién empezando o un empresario establecido buscando ampliar sus operaciones con una necesidad más madura, en JMMB Bank queremos ayudarte a buscar la solución que se ajusta a tus necesidades para que puedas cumplir tus sueños porque tenemos tu mejor interés en nuestro corazón.

Préstamos Segmento Retail

Préstamos Personales

Permite acceder a un crédito para uso personal o para adquirir diversos artículos con tasas atractivas y plazos desde 6 hasta 60 meses para pagar.

Préstamos con garantía de valor

Permite acceder a un financiamiento utilizando como garantía un certificado de depósito con tasas atractivas, y relativa a la tasa del certificado.

Préstamo de consolidación de deudas

Esta facilidad de crédito permite al cliente compilar varias deudas, con diferentes plazos, condiciones y tasas, ya sea de préstamos formales o informales o tarjeta de crédito. Como beneficio paga una sola cuota más cómoda y genera ahorros en el total de interés pagado cada mes.

Préstamos Dentales

Una nueva felicidad de crédito personal JMMB Bank dirigida a nuestros clientes retail que les permite cubrir los costos de tratamientos dentales con condiciones preferenciales y facilidades de pago a cómodas cuotas.

Préstamos a tu medida

Los Préstamos a Tu Medida permiten a nuestros clientes adquirir el vehículo nuevo o usado, cubrir el costo de su educación o la casa soñada pagando cómodas cuotas que se adaptan a su bolsillo y capacidad de pago.

Préstamos educativos a tu medida

Este nuevo producto de JMMB Bank ha sido desarrollado para ayudar a nuestros clientes a cumplir esta meta tan importante para el desarrollo personal y de su familia. Nuestros clientes cuentan con una tasa preferencial y hasta 6 meses de gracia de capital para realizar cursos, diplomados, estudios de postgrado.

Préstamos de Vehículos

Préstamo de consumo destinado para la compra de un vehículo nuevo o usado con un financiamiento de hasta el 90% del valor del vehículo.

Préstamos Pre-Hipotecarios

Este nuevo producto está dirigido a clientes interesados en comprar en planos y permite pagar con cómodas cuotas el inicial de su vivienda sin disponer de todos sus ahorros.

Préstamos hipotecarios

Con nuestros préstamos hipotecarios ayudamos a nuestros clientes con la adquisición de la vivienda de sus sueños. Este producto cuenta con tasas atractivas, financiamiento de hasta el 80% del valor de la vivienda y hasta 240 meses para pagar.

Préstamos de Energía Renovable: Como parte del apoyo de JMMB al desarrollo sostenible del país. Creamos una facilidad de financiamiento dirigida a nuestros clientes retail, pyme y corporativos para la adquisición de paneles solares.

Préstamos Segmento Pymes

Préstamos Comerciales

Préstamos dirigidos para nuestros clientes empresariales para darle el empujón financiero y el apoyo para completar sus planes. Este financiamiento con plazos de hasta 5 años pagadero mediante cuotas de capital e intereses.

Línea de Crédito

Con este producto nuestros clientes pyme y corporativos tienen fácil acceso a capital de trabajo en el momento que más lo necesitan para cumplir los objetivos de su negocio. Los clientes pueden disponer del límite en diferentes desembolsos pagando solo intereses y capital al vencimiento.

Préstamos Nómina

Los préstamos nómina son acuerdos realizados con nuestros clientes pyme y corporativos para ofrecer financiamientos con tasas preferenciales a sus empleados.

Están diseñados para que los empleados de la empresa puedan solicitar financiamiento y las cuotas sean descontadas directamente desde su salario. Este producto disminuye el riesgo de nuestros clientes pyme y corporativo y ayuda a que el capital permanezca intacto. Además, contribuye con el desarrollo de un buen historial de crédito para el equipo.

Préstamos de Energía Renovable:

Como parte del apoyo de JMMB al desarrollo sostenible del país. Creamos una facilidad de financiamiento dirigida a nuestros clientes retail, pyme y corporativos para la adquisición de paneles solares.

Préstamos con garantía de inventario

Nuevas facilidades de crédito especial para nuestros clientes comerciales donde se utiliza como garantía el inventario existente de la empresa.

Préstamos para adquisición de equipos médicos

Nuevas facilidades de crédito especial para nuestros clientes comerciales del sector salud que les permite obtener condiciones especiales en financiamientos para la adquisición de equipos médicos.

Préstamos Segmento Corporativo

Préstamos Comerciales

Préstamos dirigidos para nuestros clientes empresariales para darle el empujón financiero y el apoyo para completar sus planes. este financiamiento con plazos de hasta 5 años pagadero mediante cuotas de capital e intereses.

Línea de Crédito

Con este producto nuestros clientes pyme y corporativos tienen fácil acceso a capital de trabajo en el momento que más lo necesitan para cumplir los objetivos de su negocio. Los clientes pueden disponer del límite en diferentes desembolsos pagando solo intereses y capital al vencimiento.

Préstamos Nómina

Los préstamos nómina son acuerdos realizados con nuestros clientes pyme y corporativos para ofrecer financiamientos con tasas preferenciales a sus empleados.

Están diseñados para que los empleados de la empresa puedan solicitar financiamiento y las cuotas sean descontadas directamente desde su salario. Este producto disminuye el riesgo de nuestros clientes pyme y corporativo y ayuda a que el capital permanezca intacto. Además, contribuye con el desarrollo de un buen historial de crédito para el equipo.

Préstamos a tu medida

Los Préstamos a Tu Medida permiten a nuestros clientes adquirir el vehículo nuevo o usado, cubrir el costo de su educación o la casa soñada pagando cómodas cuotas que se adaptan a su bolsillo y capacidad de pago.

Préstamos con garantía de inventario

Nuevas facilidades de crédito especial para nuestros clientes comerciales donde se utiliza como garantía el inventario existente de la empresa.

Préstamos para adquisición de equipos médicos: Nuevas facilidades de crédito especial para nuestros clientes comerciales del sector salud que les permite obtener condiciones especiales en financiamientos para la adquisición de equipos médicos.

Venta y Compra de Divisas

Contamos con una mesa de divisas a través de la cual nuestros clientes pueden comprar y vender dólares y euros y ofrece además la posibilidad de enviar transferencias internacionales.

Cuenta de Ahorros

A nadie le sobra dinero a fin de mes, por eso es que es tan importante planificarse para poder ahorrar todos los meses. Ese ahorro es mucho más que dinero en una cuenta, significa que pudiste cumplir con tu meta de ahorro y llegaste a tu objetivo. No importa si es para comprar algo que quieres o necesitas. No importa si es para usarlo en vacaciones o es para tenerlo guardado (por si acaso) como un fondo de emergencia. Tu camino hacía cumplir tus metas empieza abriendo tu cuenta de ahorro con solo RD$500.

Beneficios de la Cuenta de Ahorros

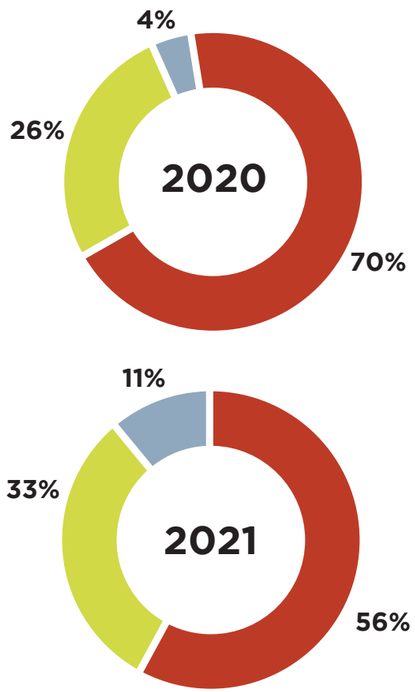
- 1% de interés anual
- El interés es calculado en base al balance promedio disponible mensual.

Certificado Financiero

Uno de las herramientas más tradicionales y conocidas para ahorrar. El certificado básicamente pone tu dinero a ganar intereses y lo hace crecer. El rendimiento del certificado dependerá de las condiciones del mercado, de las políticas de la institución, de cuánto sea la suma de dinero y el tiempo de la colocación. Los certificados de depósito de JMMB Bank están diseñados para todo ahorrante o inversionista que tenga interés de aumentar la rentabilidad de sus ahorros y su excedente de efectivo.

Nicho de mercado más preponderante

Durante el año 2021, la cartera de crédito mostro un crecimiento de 28% en comparación al 2020. La composición de nuestra cartera al cierre de 2021 es de 56% de préstamos comerciales para un total de 279 facilidades desembolsadas en este segmento, un 33% de préstamos de consumo para 2,366 facilidades desembolsadas y finalmente un 11% de préstamos hipotecarios para un total de 32 facilidades desembolsadas en esta categoría. En el año 2021 desembolsamos un total 2,677 nuevas facilidades crediticias lo que representa un 39% de crecimiento en comparación al periodo anterior.



- Comercial
- Consumo
- Hipotecario

Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

Estimados accionistas:

Tenemos el agrado de presentar la Memoria Anual 2021 del Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

El 2021 fue un año de crecimiento orgánico de nuestros activos y de consolidación de nuestras políticas y controles internos. Continuamos trabajando arduamente en el proyecto de estandarización Grupo, en miras a lograr eficiencias regionales e iniciamos el proceso de fusión con otra entidad de intermediación financiera, que nos permitirá incluir nuevos productos en la oferta a nuestros clientes y lograr eficiencias operativas significativas.

Agradezco a los accionistas por la confianza que han puesto en mi gestión. A todos los miembros del Consejo de Administración que trazan y supervisan los lineamientos estratégicos, agregando valor a nuestros accionistas y clientes.

A los líderes y todos los miembros del equipo, que, con amor, cada día trabajan arduamente en para lograr los objetivo estratégicos.

Muy especialmente, gracias a nuestros clientes, que siguen confiando en nosotros y que nos permiten servirles.

En este 2022, renovaremos nuestro compromiso de continuar trabajando para servirles para mejor.

Archibald Campbell
Presidente del Consejo de Administración

Mensaje del Gerente General

El 2021, fue un año de retos importantes, el mundo seguía inmerso en la pandemia del Covid-19 y a la vez nuestro país dando los pasos para acelerar la recuperación de la economía.

Muchos sectores empezaron a mostrar recuperación de manera gradual, fue para nosotros crítico y de alta prioridad mantener la cercanía con nuestros clientes, apoyándoles con soluciones financieras que les pudieran ayudar a mejorar su situación y a mitigar los impactos de esta pandemia.

Aprendimos mucho de un 2020 aún más complicado y esto nos ayudó a enfrentar mejor el 2021. A estar mejor preparados para asistir a nuestros clientes.

La adecuada aplicación de esos aprendizajes nos permitió mantener la tendencia positiva de crecimiento, incorporar nuevos clientes a nuestra entidad y superar de manera significativa los resultados obtenidos en el período anterior.

Nos mantuvimos brindando soluciones a la medida con gran enfoque en sector PYME , el cual se vio bastante afectado por la pandemia pero ya empezaba a mostrar niveles de recuperación lentamente. Esto se reflejó en un total de RD$986MM desembolsados a través de 279 nuevos préstamos comerciales para capital de trabajo, vehículos comerciales, ampliación de negocio, proyectos de energía renovable, financiamiento de equipos médicos, entre otros.

De igual manera, apoyamos a nuestros clientes del segmento personal a través de soluciones de préstamos de consumo, hipotecarias y de vehículos, desembolsando un total de RD$783MM a través de 2,398 nuevos préstamos.

Fue también un año en que dirigimos mayores esfuerzos al fortalecimiento de nuestras áreas de control, políticas y procedimientos, de manera que los mismos fueran no sólo más fuertes sino también más eficientes, traduciéndose en un mayor respaldo y una mejor experiencia de servicio para nuestros clientes.

A la vez, dimos grandes pasos en el aspecto tecnológico y de infraestructura, logrando grandes avances en proyectos en curso que una vez finalizados en este 2022 marcarán un punto de inflexión para JMMB Bank. Estos proyectos nos permitirán ampliar nuestros canales de atención de manera digital y también en nuestra red de sucursales.

Gracias a todo esto exhibimos un crecimiento saludable de en nuestra cartera de préstamos, alcanzando un 28% llevándola de RD$2,166 MM a RD$2,765 MM y mostrando así un crecimiento promedio en los últimos 3 años de un 40%. Este crecimiento junto a una eficiente ejecución de nuestra estrategia de tesorería y un cuidadoso monitoreo del riesgo nos permitió alcanzar un resultado RD$35MM, un 93% mayor que en el período anterior, con un indicador de morosidad de 2.5%, manteniéndonos por debajo del promedio del sector.

Nuestro objetivo para este 2022, es mantener esta tendencia positiva mientras ampliamos nuestros canales de atención y mejoramos aún más nuestra oferta de valor, con procesos eficientes que se traduzcan en tiempos de respuesta ágiles para nuestros clientes.

En nombre de todo el equipo de JMMB Bank nos sentimos comprometidos con estos objetivos y con nuestros clientes.

Indalecio López Defilló
CEO

Consejo de Administración

Al cierre de 2021, el consejo de administración está conformado por los siguientes miembros:

Nombre del consejero	Posición	Categoría del mienbro
Archibald Campbell	Presidente	Miembro Externo
Juan José Melo Pimentel	Vice-presidente	Miembro Interno
Denisse Pichardo Espaillat	Secretaria	Miembro Interno
Keith Patrice Duncan	Miembro	Miembro Externo
Lizette Solano De Aquino	Miembro	Miembro Independiente
Roberto Eligio Arias Ossaye	Miembro	Miembro Independiente
Wallis Elizabeth Pons Cardi	Miembro	Miembro Independiente

Archibald Campbell
Presidente

El señor Archibald Campbell es presidente del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A., con la categoría de consejero externo patrimonial y también dirige varias de las subsidiarias.

Es Director de JMMBTT Merchant Bank Limited y Director del Comité de Crédito del Banco. Es ex presidente del Instituto de Contadores Públicos de Jamaica y se ha desempeñado como experto contable en arbitraje, así como director de varias empresas.

El señor Campbell se desempeñó en la compañía como vicepresidente de 2004 a 2016 antes de ser nombrado presidente del Grupo. Tiene una Licenciatura y un Máster en Contabilidad en la Universidad de West Indies.

Es miembro de la Junta Directiva de las siguientes subsidiarias: JMMBTT Insurance Brokers Limited, JMMBTT Securities Limited, JMMBTT Money Transfer Limited, JMMBTT Fund Managers Limited, JMMBTT Limited, Capital & Credit Securities Limited, JMMBTT Puesto de Bolsa, S.A., Intercommercial Bank Limited, y Intercommercial Trust and Merchant Bank Limited, JMMBTT Investments (Trinidad and Tobago)

Limited, JMMBTT Securities (T&T) Limited, and JMMBTT Bank (T&T) Limited, JMMBTT Money Market Brokers (Trinidad & Tobago) Limited, JMMBTT International Limited. También es presidente de la Junta Directiva de JMMBTT Pension Fund and the Risk, Audit and Finance committees of JMMBTT Board.

Juan José Melo Pimentel
Vicepresidente

Con más de 15 años de experiencia en el Sector Financiero. El señor Melo estudió Ingeniera Industrial en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) y tiene una Maestría en Finanzas de la Universidad de Comillas en Madrid.

Labora para JMMB desde el año 2009. Actualmente es el Chief Country Officer (CCO) para JMMB República Dominicana y se encuentra a cargo de liderar las operaciones de las cuatro empresas que conforman el grupo JMMB: Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., JMMB Puesto de Bolsa, S.A., AFP JMMB BDI, S.A. y JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SAFI).

Denisse Pichardo
Secretaria

Con más de 15 años de experiencia en el área de Recursos Humanos, la señora Pichardo es egresada de Universidad Iberoamericana (UNIBE), graduada Suma Cum Laude. Posee Maestría en Recursos Humanos/Administración de Personal en la Escuela de Alta Dirección y Administración de Barcelona, Programa de Alta Dirección de Barna Business School y Postgrado en Digital Business de Columbia University.

Labora para JMMB desde el año 2013. Actualmente es la Country Chief Culture & Human Development Officer para JMMB República Dominicana y se encuentra a cargo de liderar el área de Recursos Humanos de las cuatro empresas que conforman el grupo JMMB: Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., JMMB Puesto de Bolsa, S.A., AFP JMMB BDI, S.A. y JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SAFI).

Keith Patrice Duncan
Miembro

El señor Keith Duncan es miembro del Consejo de Administración de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. y es Director Ejecutivo del Grupo JMMB.

Se incorporó a JMMBTT como Gerente Comercial en 1993 y en 2000 se convirtió en Director Gerente Adjunto. Fue ascendido a Director Ejecutivo del Grupo en 2005 y tiene la responsabilidad del desempeño general y de la dirección estratégica del Grupo.

Un verdadero visionario y estratega, ha construido uno de los equipos comerciales más fuertes de Jamaica. Su experiencia financiera no solo ha beneficiado al Grupo JMMBTT, sino también al sector financiero de Jamaica. Ex presidente de la Asociación de Operadores de Valores de Jamaica, participó en la asociación con la Comisión de Servicios Financieros (FSC) para diseñar e implementar nuevas estructuras y modelos para mejorar la efectividad de los actores del mercado de Jamaica.

En marzo de 2011, bajo su liderazgo, JMMBTT recibió el prestigioso premio “Mejor de la Cámara” de la Cámara de Comercio de Jamaica en la categoría “Grande”. Keith se desempeñó como vicepresidente de la Organización del Sector Privado de Jamaica durante el período 2012-2014 y continúa contribuyendo a Jamaica a través de varios roles, incluida su membresía en el Comité de Programación Económica y Supervisión (EPOC).

Es un analista financiero colegiado y tiene una licenciatura en economía de la Universidad de Western Ontario en Canadá.

Actualmente también pertenece al Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A. y JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Lizette Solano
Miembro

Con más de 20 años de experiencia las áreas de gerencia de auditorías operacionales y financieras, evaluación y mejoramiento de procesos y controles internos, análisis financiero, auditoria basada en riesgos, creación e implementación de políticas de gestión de riesgo/control y auto-evaluaciones de riesgo operacional y continuidad de negocio; en empresas y firmas líderes en la República Dominicana, tales como Citibank Sucursal Republica Dominicana, Orange Dominicana, Unilever Dominicana, Sea Land Agency Internacional, Zona Franca Industrial Las Américas y Price Waterhouse & Coopers.

La señora Solano es egresada de Instituto Tecnológico de Santo Domingo, donde cursó la carrera de Licenciatura en Contabilidad. Ha realizado más de 30 cursos especializados, conferencias y entrenamientos, entre los que se destacan los siguientes: Risk and Control Assessment (RCSA) and Operational Risk Training, Project Management (Harvard MMPlus), Entrenamiento en Políticas de Cumplimiento, entre otros.

Actualmente pertenece al Consejo de Administración de Banco de Ahorro y Crédito JMMB BANK, S.A. y AFP JMMB BDI, S.A. actores del mercado de Jamaica.

Roberto Arias
Miembro

El señor Arias es graduado de la Licenciatura en Mercadeo en Bentley University. En adición, posee una Maestría en Administración de Empresas en Darden School of Business Administration, Universidad de Virginia; y cursó el Programa de Administración General en Barna Business School.

Actualmente es Presidente del Consejo y/o Gerente de diversas empresas, tales como: Arias Motors, S.A., Consorcio de Laboratorios de Diagnostico (CLD), S.A.S., Plataforma Advisory, S.R.L, Analisa Laboratorio Clínico, S.R.L. entre otras.

Wallis Pons Cardi
Miembro

Con más de 20 años de experiencia legal en las áreas de Propiedad Intelectual, Telecomunicaciones, Privacidad, Regulatorio, Publicidad, Competencia Desleal, Deportes, Entretenimiento, Protección al Consumidor, Litigios, y Antifalsificación. La señora Pons es excopresidente del Comité de Restricción de marcas de la International Trademark Association (INTA); expresidente del Grupo Centroamericano y del Caribe de la Asociación Internacional para la Protección de la Propiedad Intelectual (AIPPI); Presidente de Knowledge-Net en República Dominicana, de la Asociación Internacional de Profesionales de la Privacidad (IAPP); profesora de Propiedad Intelectual en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) en Santo Domingo, República Dominicana; Exdelegado Nacional de la Asociación Interamericana de Propiedad Industrial (ASIPI). También, fungió como presidente de la Asociación de Propiedad Intelectual de la República Dominicana (ADOPI) y es Miembro activo de INTA, ASIPI, AIPPI, IAPP, PTMG y ADOPI.

La señora Pons lideró al equipo con el CEI-RD en el asunto Marca País, obtuvo la primera declaración de marca notoria en República Dominicana para GATORADE, y también obtuvo una de las pocas declaraciones de marca notoria en Cuba para 7UP. Wallis fue panelista en el panel de restricciones de marca, durante la reunión virtual INTA 2020 Annual Meeting & Leadership Meeting, donde tuvo la oportunidad de hablar sobre cómo comenzó la restricción de marca, las violaciones legales en la implementación de estas medidas y la estrategia sobre cómo abordar este asunto.

Wallis tiene un LLM en Propiedad Intelectual, Comercio y Tecnología en la Universidad de New Hampshire (conocida formalmente como Franklin Pierce Law Center).

Nuestro Equipo

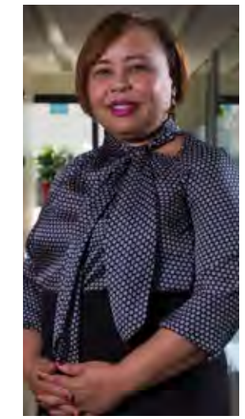
Gerente General JMMB Bank

Indalecio López Defilló

• Labora con JMMB desde 2017.
• Más de 21 años de experiencia en Banca.
• Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 2000.
• Master en Administración de Empresas (MBA), Universidad Carlos III de Madrid, España, 2002.

JMMB ha contribuido a mi crecimiento profesional y personal, con dedicación y constancia hemos generado resultados positivos y cada vez vamos por más.

Gerente de Riesgo



Gabina Ramírez

• Labora con JMMB desde 2006.
• Más de 18 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Lenguas Modernas, UTES, 1997.
• Maestría en Administración de Empresas, UASD, 2002.
• Certificación en Gestión Integral de Riesgo, Ernesto Bazán Training Corporación, 2021.

Mi camino por JMMB ha sido muy gratificante, y es de mucha gratitud para mí ver el crecimiento que hemos alcanzado como Grupo y el ser parte de un equipo de profesionales, personas solidarias y dispuestas a dar el todo en cada proyecto. En las altas y bajas nos mantenemos constantes, fieles a los propósitos en conjunto, y enfocados en lograr juntos los objetivos del Grupo. Valoro cada aprendizaje que he tenido, valoro las personas que llevamos el día a día y nos colaboramos para salir adelante. El tiempo nos ha unido como una gran familia.

Gerente de Análisis de Crédito

Alba Campusano

• Labora con JMMB desde 2016.
• Más de 25 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Contabilidad, UTE, 2006.

Mi camino en JMMB ha sido enriquecedor, de entrega, solidaridad, tratando de aportar mi experiencia. Se hizo más fácil por la comunicación, el apoyo y una excelente aceptación de los compañeros de trabajo, que me hacen sentir como una familia.
He vivido momentos de grandes retos que me han ayudado a sacar lo mejor de mí, siempre contando con el apoyo incondicional del equipo JMMB.

Gerente de Operaciones

Yadith Chong

• Labora con JMMB desde 2001.
• Más de 21 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Contabilidad. O&M, 1993. Maestría en Finanzas Corporativas, INTEC, 2008.

El grupo JMMB brinda a sus empleados la oportunidad de ver sus sueños realizados, trabajando aquí he podido aprender a tener salud financiera, a sentir satisfacción cuando podemos ayudar a los clientes tanto internos como externos y esto me ha hecho crecer como ser humano ya que me ha permitido dejar de pensar sólo en mí y empiezo a pensar en un nosotros. Esto en sí me ha hecho una mejor persona para la sociedad.

Gerente de Sucursal

Saiyonara Batista

• Labora con JMMB desde 2007.
• Más de 8 años de experiencia en el Sector Bancario.
• Licenciatura en Contabilidad, UNICARIBE, 2013.
• Diplomado en Gerencia General Bancaria, Escuela Europea, 2018.

JMMB ha sido como una escuela para mí, un apoyo importante para forjar mi camino profesional y personal, a través de estos 14 años he podido nutrirme cada día con el conocimiento que nos brindan nuestros líderes y colaboradores; permitiéndome crecer como ser humano, durante estos años me he enamorado del camino recorrido y he sido testigo de cómo ha sido nuestro crecimiento.

Gerente de Tesorería

Jennifer Canalda

• Labora con JMMB desde 2017.
• Más de 18 años en el sector financiero específicamente en Tesorería y Riesgo.
• Licenciatura En Economía, PUCMM, 2008.
• Maestría en Banca y Finanzas Centro de Estudios Financieros de Madrid, España, 2010.

A través de JMMB he podido desarrollarme como líder. Es una empresa que cree en el crecimiento de sus colaboradores, siempre en la búsqueda de soluciones que impacten positivamente la vida de sus colaboradores a nivel integral.

Gerente de Negocios

Horacio Javier

• Labora con JMMB desde 2018.
• Más de 20 años de experiencia en el sector Bancario.
• Licenciatura en Administración de Empresas, UASD, 1999.
• Maestría en Alta Gerencia, INTEC, 2004.
• Doctorado Mi empresa - Barna Business School, 2015.

JMMB me ha permitido desarrollarme a nivel personal, ya que he compartido con personas dinámicas, retadoras, de corazones nobles y entusiastas, y a nivel profesional he logrado adquirir competencias y actitudes que contribuyen a los planes de negocios.

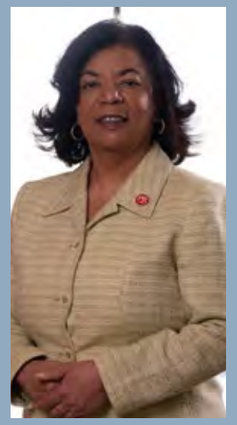
Auditor Interno

María Marte

• Labora con JMMB desde el 2020.
• Más de 6 años de experiencia en el sector bancario.
• Licenciatura en Gestión Financiera y Auditoria, PUCMM, 2016.
• Certificación en Fundamentos de la Gestión del Riesgo, Toronto University, 2018.
• Diplomado en Auditoría Interna Basada en Riesgo, Instituto de Auditores Internos de la República Dominicana, 2017.

El grupo JMMB brinda a sus empleados la oportunidad de ver sus sueños realizados, trabajando aquí he podido aprender a tener salud financiera, a sentir satisfacción cuando podemos ayudar a los clientes tanto internos como externos y esto me ha hecho crecer como ser humano ya que me ha permitido dejar de pensar sólo en mí y empiezo a pensar en un nosotros. Esto en sí me ha hecho una mejor persona para la sociedad.

Gerente de Finanzas y Contabilidad



Joseline Marte

• Labora con JMMB desde el 2017.
• Más de 26 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Contabilidad, UNAPEC, 1992.

Mi trayectoria en JMMB ha sido muy gratificante por el apoyo que siempre me ha brindado mi equipo en los nuevos retos que se han presentado, por su excelente labor y además por la disposición y apoyo del liderazgo.

Gerente de Tecnología

Lorenzo Reyes

• Labora con JMMB desde el 2017.
• Más de 11 años de experiencia en la administración de recursos tecnológicos.
• Ingeniero en sistemas y telecomunicaciones, UNAPEC, 2017.
• Especialización en ITIL, Pink Elephant, 2018.
• Especialización certificada en redes, seguridad y estandartes tecnológicos como ITIL V4 y Cobit 5.
• Master Ejecutivo en Administración de Empresas (EMBA) Barna Business School, 2018

JMMB me ha permitido expandir y poner a prueba mis años de experiencia en las distintas áreas de tecnología. He enfrentado retos importantes durante los últimos cinco años, pero la camaradería y la cultura de JMMB hacen que los momentos adversos sean más llevaderos.

Gerente de Legal

Rosa Mena

• Labora con JMMB desde 2021.
• Más de 16 años de experiencia en el área de Derecho Corporativo.
• Licenciatura en Derecho, PUCMM, 2006.
• Maestría en Derecho de los Negocios Corporativos, PUCMM, 2008.

JMMB es una empresa que valora y está comprometida con el éxito de sus empleados, que ofrece a las personas un reconocimiento de su talento y dedicación, con oportunidades de crecimiento individual y desarrollo profesional. JMMB me ha llevado a adaptarme, desaprender y aprender nuevas habilidades y a desarrollar mis competencias como líder.

Miguel Sánchez

Gerente de Sucursal

• Labora con JMMB desde 2019.
• Más de 10 años de experiencia en el sector bancario.
• Licenciatura en Administración de Mercados, UNPHU, 2011.
• Maestría en Derecho de los Negocios Corporativos, PUCMM, 2008.

Desde que llegué a JMMB, mi vida dio un giro de 180 grados, tanto en mi ámbito personal, como en el familiar, aquí he aprendido el significado del respeto, la solidaridad, la empatía, el amor al prójimo y el trabajo en equipo. JMMB es una institución donde podemos crecer y ayudar a otros a lograr sus objetivos, siempre con un trato amable y respetuoso.

Gerente de Cobros

Jacqueline Briseño

• Labora con JMMB desde el 2021.
•Más de 20 años de experiencia en el sector bancario.
•Licenciatura en Derecho, UNPHU, 1998.

Mi camino en JMMB inició con la visión de amor, el respeto y el buen trato. Pienso en los retos que hemos superado, dando pasos cada día para llegar a cumplir con los objetivos. Y digo que ha sido un tiempo para mejorarnos nosotros mismos, todos diferentes, pero enfocados en el mismo fin. La felicidad no es un lugar, sino ese camino que recorremos. Y yo, cada vez me enamoró más del camino que estoy recorriendo en JMMB.

Gobierno Corporativo

Principales Políticas Implementadas

JMMB Banco de Ahorro y Crédito se encuentra acogido al Reglamento de Gobierno Corporativo aprobado mediante la primera resolución de fecha 02 de Julio 2015 dictado por la Junta Monetaria y Financiera, el cual tiene por objeto establecer los principios y lineamientos mínimos que servirán de apoyo a las Entidades de Intermediación Financiera, para la adopción e implementación de sanas prácticas de un buen Marco de Gobierno Corporativo, conforme a los estándares internacionales en la materia y acordes con su naturaleza, tamaño, complejidad y perfil de riesgo, en cumplimiento con las disposiciones contenidas en el literal c) del artículo 55 de la Ley Monetaria y Financiera.

Las principales Políticas Implementadas por JMMB Bank incluyen:

- Reglamento de Gobierno Corporativo
- Código de Ética
- Reglamento Interno del Comité de Nombramientos y Remuneraciones
- Reglamento Interno del Comité Ejecutivo
- Reglamento Interno del Comité de Cumplimiento
- Reglamento Interno del Comité de Auditoría
- Reglamento Interno del Comité de Gestión Integral de Riesgo

Comités de Apoyo

En el marco del Reglamento de Gobierno Corporativo JMMB Bank cuenta con comités de apoyo del Consejo de Administración conformado principalmente por miembros consejeros externos independientes y miembros externos patrimoniales. A su vez cuenta con comités ejecutivos conformados por miembros de la alta gerencia.
Los principales Comités de apoyo son:

- Comité de Nombramientos y Remuneraciones
- Comité Ejecutivo
- Comité de Auditoría
- Comité Gestión Integral de Riesgo
- Comité de Cumplimiento PLAFT
- Comité ALCO País.

La Información del Funcionamientos y secciones del Consejo y los comités de apoyo se detalla en el informe de Gobierno Corporativo de la entidad.

Breve Reseña de las Asambleas

La Asamblea General de Accionistas sostuvo seis (6) reuniones durante el período 2021. Todas las reuniones se llevaron a cabo bajo los lineamientos establecidos en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

De manera general, entre los temas tratados durante las reuniones de la Asamblea General de Accionistas celebradas en el año 2021, se conoció y se aprobó la gestión anual del Consejo de Administración, los Estados Financieros y Estados Consolidados, el Informe del Comisario de Cuentas sobre las cuentas y balances de la Sociedad, así como otros Informes referentes al cumplimiento y la ejecución del sistema de gestión integral del riesgo PLAFT, gestión integral de riesgos, mecanismos para la identificación y administración del riesgo en base consolidada, todo lo anterior en relación al ejercicio social finalizado al 31 de diciembre de 2020. En adición, se conoció de la transferencia de trescientos noventa y un mil ciento treinta (391,130) acciones a favor de JMMB Holding Company Limited; y se aprobó la capitalización de aportes en numerario y el subsiguiente aumento del capital social, conforme fue destacado la Sección correspondiente a la estructura accionaria al cierre del 31 de diciembre 2021, del presente Informe.

Breve Reseña de las Reuniones del Consejo

Durante el período 2021, el Consejo de Administración sostuvo un total de catorce (14) reuniones con un quorum de asistencia de un 87%. De manera general, los temas tratados en dichas reuniones versaron sobre los aspectos siguientes:

Seguimiento de los principales indicadores financieros, cumplimiento de presupuesto e iniciativas estratégicas.
Monitoreo de los principales indicadores de riesgo, tales como índice de solvencia, patrimonio técnico, capital disponible para crecimiento de la cartera de crédito, patrimonio, ingresos financieros/activos de rendimiento, morosidad y crecimiento de la cartera de crédito, cobertura de provisiones para la cartera vencida, calificaciones de riesgo de la cartera, reserva total de provisiones y pérdidas, revisión de la cartera, prestamos restructurados, activos recibidos en la recuperación de créditos, créditos de mayor concentración capital, cartera de inversión, MTM, VaR/Capital económico, duración de la cartera, activos líquidos/activos totales, 20 principales depositantes, depósitos totales y limites reglamentarios de liquidez.

Seguimiento a la gestión de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva (PLAFT), incluyendo el monitoreo de las tendencias de la composición del portafolio de clientes en base a su perfil de riesgo PLAFT, definición de apetito de riesgo en materia PLAFT, requerimientos regulatorios, e informes.

Igualmente, se destaca la aprobación de aspectos relevantes, entre ellos la actualización de políticas, procedimientos y manuales diversos, tales como: (i) Manual de Gestión de Riesgo Operacional; (ii) Manual de Políticas y Procedimientos de Créditos; (ii) Manual de Gestión Integral de Riesgos; (iii) Manual de Políticas y Procedimientos de la Dirección de Cultura y Desarrollo Humano; y (iv) el Organigrama Institucional.

Adquisiciones de las participaciones propias (acciones en tesorería)

Al cierre del 2021 la entidad NO contó con adquisiciones de participaciones propias en tesorería.

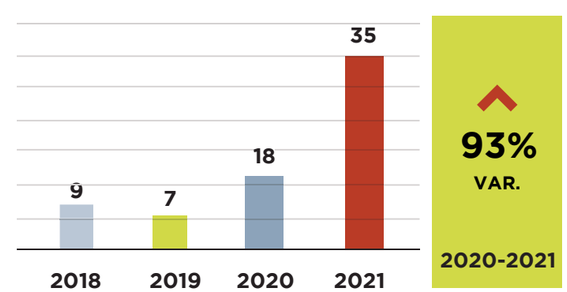
JMMB Bank en Cifras

Indicadores Financieros

Indicadores	Dic 2020	Dic 2021	Var. $	Var. %
Utilidad neta	18,118,935	34,889,583	16,770,648	93%
Ingresos totales	210,597,965	248,895,316	38,297,351	18%
Total de gastos	192,479,030	214,005,733	21,526,703	11%
Cartera de depósitos	2,481,349,790	3,699,332,837	1,217,983,047	49%
Cartera de crédito	2,165,748,260	2,764,877,428	599,129,168	28%
Clientes	13,437	14,707	1,270	9%
ROAE	6%	9%	3%	41%
ROAA	1%	1%	0%	24%
Eficiencia operacional	91%	87%	4%	6%

Evolución De Utilidades Netas

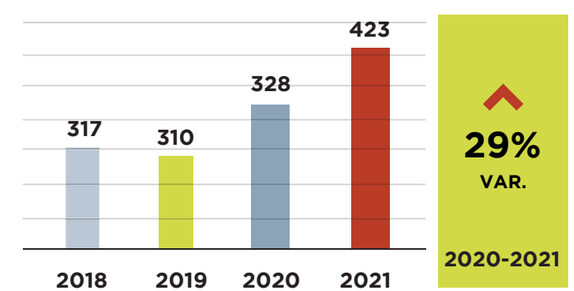
(MM DOP)



JMMB Banco generó utilidades netas de RD$35 millones superando en un 93% los resultados obtenidos en 2020.

Total Patrimonio

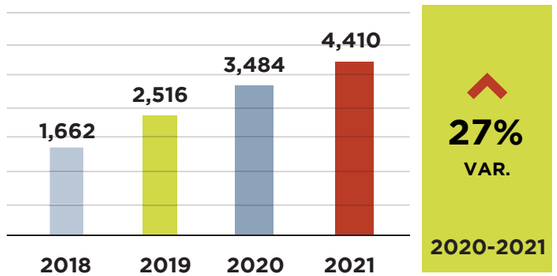
(MM DOP)



El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP$423 millones y la rentabilidad promedio del mismo fue de 10%.

Total de Activos

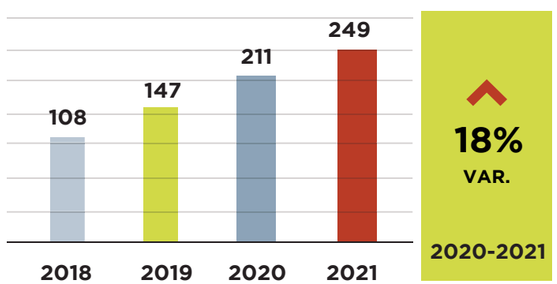
(MM DOP)



Mientras que el total de Activos para 2021 fue de DOP$4,410 millones presentando un crecimiento de 27% en comparación al periodo anterior.

Ingresos Totales Netos

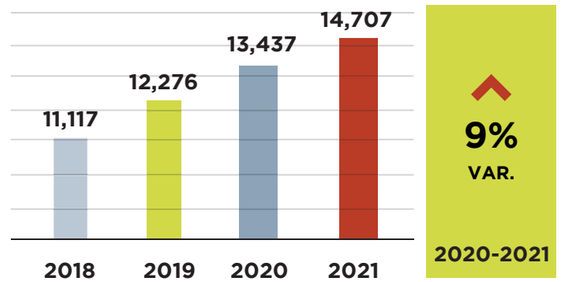
(MM DOP)



Los Ingresos totales netos de JMMB Banco crecieron un 18% en comparación al periodo anterior, resultando en DOP$249 millones.

Clientes

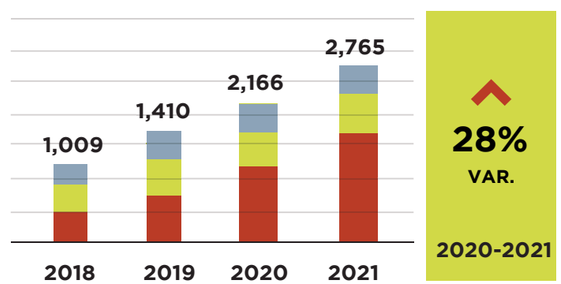
(Cantidad)



Nuestra cartera de clientes creció un 9% respecto al año anterior.

Composición de la Cartera de Créditos

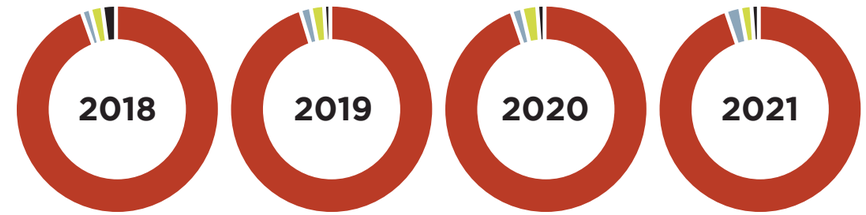
(MM DOP)



Durante el 2021 la cartera de crédito alcanzó DOP$2,765 millones presentando un crecimiento de 28%, superior al 12% de crecimiento que tuvo la cartera de crédito del sistema financiero consolidado.

Calidad de la Cartera de Créditos

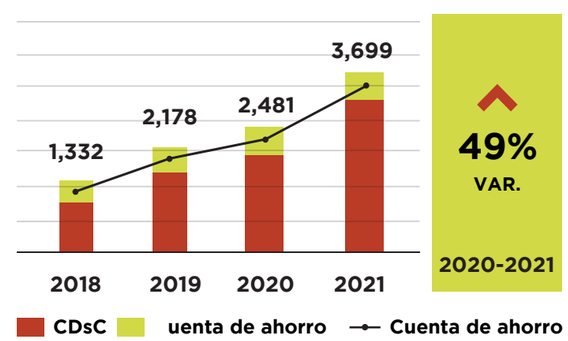
(MM DOP)



En cuanto a la calidad de la cartera de crédito debemos resaltar que el 95.3% estaba compuesta por créditos vigentes. Los créditos reestructurados y vencidos apenas representaron un 2.2% y 1.7%, respectivamente y los créditos en cobranza judicial un 0.8%.

Composición de los Depósitos del Público

(MM DOP)



Los depósitos del público crecieron 49% alcanzando DOP$3,699MM para el 2021. La cartera pasiva está compuesta por 5% depósitos de ahorro del público y 95% depósitos a plazo del público y entidades financieras.

Gestión Integral de Riesgo

Principales características del GIR

La Gestión Integral de Riesgos para el año 2021 estuvo enfocada en monitorear las variables de riesgos bajo condiciones económicas impactadas aún por el efecto Covid-19 y sus diferentes variantes.

El conocimiento técnico y especializado que caracteriza a JMMB Bank y al área de riesgos permitió que se desarrollaran proyecciones e interacciones donde se profundizó las relaciones y se continuó incentivando la cultura de riesgos, con el objetivo de que las tomas de decisiones en todas sus dimensiones estuvieran enfocadas en administrar los riesgos, bajo los lineamientos del Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Consejo de Administración.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos, como órgano independiente que reporta directamente al Consejo de Directores, tuvo la responsabilidad de supervisar que la gestión de los riesgos de JMMB estuviera alineada a los objetivos y estrategias de la entidad, veló por el apetito y los niveles de tolerancia, garantizando el debido control.

Nuestra base fundamental es una estrategia de Administración Integral de Riesgos con una visión proactiva para la identificación, medición, control e información de este. Continuamos generando confianza al garantizar una adecuada gestión de los riesgos operacionales, de riesgos de lavado de activo y financiamiento al terrorismo y la continuidad de las operaciones sin afectar la calidad del servicio.

Las perspectivas del 2022 están enfocadas en continuar con el monitoreo de la economía dominicana, los indicadores de riesgos con una visión de alerta temprana, el fortalecimiento de políticas y las estrategias de mitigación de los riesgos, alineados a nuestra casa matriz.

Factores de Riesgo

Como consecuencia de la Administración Integral de los Riesgos se obtuvo como resultado el control y mantenimiento de los factores de riesgos a lo que se encuentra expuesta la institución, esto se puede evidenciar a través del control en los indicadores de riesgos tanto regulatorios como internos, garantizando suficiente liquidez por encima de los límites regulatorios e internos durante todo el 2021, baja volatilidad de los depósitos, estabilidad, manejo inteligente de los portafolios de inversión en instrumentos altamente líquidos, y un portafolio de crédito con un índice de mora del 2.49% con gasto controlado en provisiones. Esta gestión oportuna del riesgo basadas en metodologías nacionales e internacionales con estrictas políticas de riesgos permitieron la protección del capital de nuestros clientes y de la empresa, manteniendo la solvencia en 13.09% sobre el límite regulatorio del 10% con un patrimonio técnico estable cerrando diciembre en RD$ 388,390, 929.00, el cual se incrementó fruto de la capitalización del RD$ 60, 000,000.00, como compromiso de nuestra casa matriz en seguir creciendo ajustados a riesgos.

Perfil de la Cartera de Créditos

Como consecuencia de la Administración Integral de los Riesgos, se obtuvo como el control y mantenimiento de los factores de riesgos a lo que se encuentra expuesta la institución. Esto se puede evidenciar a través del control en los indicadores de riesgos tanto regulatorios como internos, garantizando suficiente liquidez por encima de los límites regulatorios e internos durante todo el 2021, baja volatilidad de los depósitos, estabilidad, manejo inteligente de los portafolios de inversión en instrumentos altamente líquidos, y un portafolio de crédito con un índice de mora del 2.49% con gasto controlado en provisiones. Esta gestión oportuna del riesgo basadas en metodologías nacionales e internacionales con estrictas políticas de riesgos permitieron la protección del capital de nuestros clientes y de la empresa, manteniendo la solvencia en 13.09% sobre el límite regulatorio del 10% con un patrimonio técnico estable cerrando diciembre en RD$ 388,390,929.00, el cual se incrementó fruto de la capitalización del RD$ 60,000,000.00, como compromiso de nuestra casa matriz en seguir creciendo ajustados a riesgos.

Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas a la administración según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y 2021 son:

	Crédito Vigente en RD$	Crédito vencidos en RD$	Total en RD$	Garantía Real en RD$
2020	RD$200,549,398	RD$	RD$200,549,398	
2021	RD$98,389,016	RD$	RD$98,389,016	RD$58,222,116

El banco mantiene el monto de créditos otorgado a a partes viculadas dentro de los límites, estabelcidos por la regulaciones bancarias.

Las otras operaciones con parte vinculadas identificables realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre incluyen:

2021			
	Saldos RD$	Ingresos RD$	Gastos RD$
Obligaciones con el público	RD$15,918,931	RD$	RD$1,834,191
Valores de circulación	RD$615,861,006	RD$	RD$31,623,057
Rendimiento de cartera activa	RD$	RD$10,829,263	RD$

2020			
	Saldos RD$	Ingresos RD$	Gastos RD$
Obligaciones con el público	RD$41,155,260	RD$	RD$4,707,749
Valores de circulación	RD$526,397,475	RD$	RD$31,259,631
Rendimiento de cartera activa	RD$	RD$6,515,332	RD$

Logros 2021

Al 31 de diciembre de 2021, cabe destacar que:

- Mejora de la calificación de riesgo crediticia a BBB (perspectiva positiva) por PCR.

- La cartera de crédito tuvo un crecimiento de 28% superior al 12% de crecimiento de la cartera de crédito del sistema financiero consolidado.

- La cartera de depósitos presentó un crecimiento del 49%, manteniendo un costo de fondos competitivo y en línea con el segmento de Bancos de Ahorro y Créditos.

- Las utilidades netas crecieron 78% superando las obtenidas en 2020.

- Presentamos un índice de solvencia de 13.09%, superior al 10% requerido, demostrando así el compromiso del Grupo JMMB con el crecimiento sostenible de sus empresas en el mercado dominicano.

- Alcanzamos 1,270 nuevos clientes, lo cual se traduce en un crecimiento de 9%, respecto al mismo periodo del año anterior.

- El margen financiero neto creció un 24% a diciembre 2021.

Estrategia 2022

El objetivo principal de JMMB Banco para el año fiscal 2022 es el crecimiento de la base de clientes que como resultado tendrá:

• Diversificación de la base de clientes y la expansión de las líneas y segmentos de negocio.

• Reducción del riesgo mediante la fragmentación de la base de clientes.

• Crecimiento de la cartera de crédito y la cartera de depósitos a través de nuevos clientes.

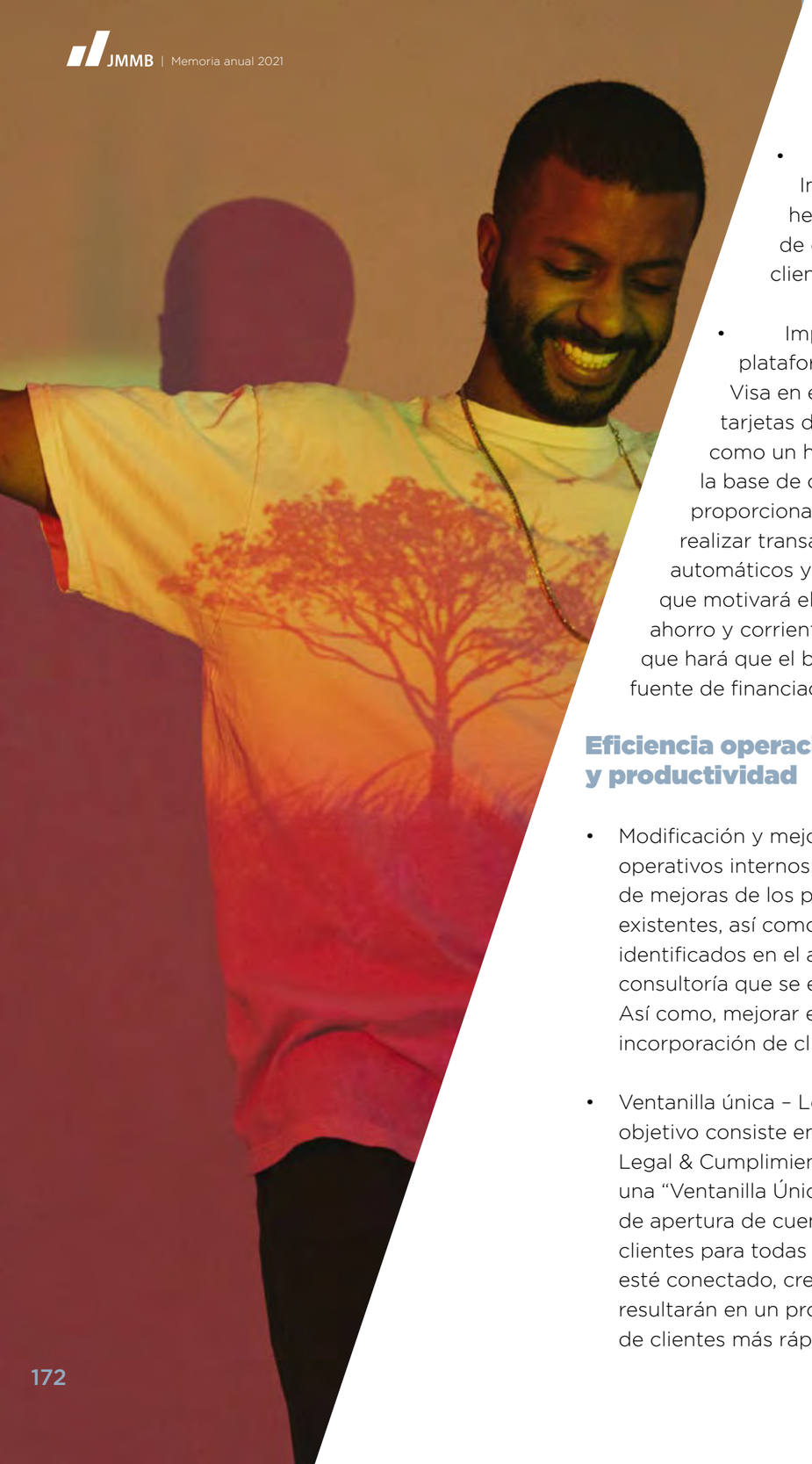
• El crecimiento de la base de datos trae consigo el crecimiento del reconocimiento de la marca a medida que los nuevos clientes promocionan la entidad.

• Finalmente, la expansión de la base de datos de clientes, el crecimiento de las carteras y las ganancias en negociaciones de inversión (vía las posiciones de negociación de clientes) se traduce en un incremento de la utilidad neta.

Objetivos estratégicos claves que la entidad llevara a cabo:

Unidad de Negocios

Mejorar y especializar la estructura de la unidad de negocios mediante una sólida formación en gestión de carteras y de relaciones con los clientes.



- Selección e Implementación de una herramienta de análisis de clientes y gestión de clientes potenciales.

- Implementación de la plataforma de tarjetas de débito Visa en el Banco JMMB. Las tarjetas de débito funcionarán como un habilitador crítico para la base de clientes de JMMB DR proporcionando la posibilidad de realizar transacciones en cajeros automáticos y pagos a los clientes, lo que motivará el uso de las cuentas de ahorro y corrientes en el Banco JMMB, lo que hará que el banco tenga acceso a una fuente de financiación de bajo coste.

Eficiencia operacional y productividad

- Modificación y mejora de los procesos operativos internos: Implementación de mejoras de los procesos operativos existentes, así como de los nuevos procesos identificados en el análisis realizado en la consultoría que se está llevando a cabo. Así como, mejorar el proceso actual de incorporación de clientes.

- Ventanilla única – Legal y Cumplimiento: El objetivo consiste en mejorar las áreas de Legal & Cumplimiento con el fin de crear una "Ventanilla Única" en la que el proceso de apertura de cuentas para nuevos clientes para todas las entidades de RD esté conectado, creando eficiencias que resultarán en un proceso de incorporación de clientes más rápido.

Acceso al cliente

- Canales Digitales: Implementación completa de Moneyline (internet banking) e incorporación de la base de clientes existente y de nuevos clientes en la herramienta Moneyline.

- Aumentar la presencia nacional (nuevas sucursales integradas): Sucursal Megacentro, Bella Vista Mall y Punta Cana.

Objetivos estratégicos por departamentos:

Tesorería

- Seguir fortaleciendo las relaciones corporativas e institucionales y continuar la estrategia de Mesa de Inversiones y Mesa de Dinero implementada desde el 2019.

- Revalorizar la cartera de depósitos para mitigar el coste de los fondos e incrementar el diferencial.

- Apertura de cuentas y fortalecimiento de las relaciones con los gestores de fondos de inversión para maximizar el uso de la liquidez.

- Apertura de cuentas en otros Puestos de Bolsa para acceder a los depósitos.

- Inclusión de JMMB Banco en la plataforma cambiaria (SIOPEL).

- Rebalanceo del portafolio de inversiones, incrementar la duración para beneficiarnos de las altas tasas de rendimiento que se esperan.

- Continuar con las inversiones en fondos de inversión abiertos y cerrados.

- Participación permanente en las subastas locales del sector público, Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

Unidad de negocios

- Aumentar el número de nuevos clientes a través de los segmentos corporativo, PYME y banca personal.

- Penetrar en la base de clientes actual con más ofertas de venta cruzadas.

- Alternar fuentes de nuevos clientes con alianzas junto a grupos económicos.

- Agenda diaria de ventas comerciales para mejorar la productividad.

- Creación de un departamento de productos, alianzas y ventas indirectas dentro de la unidad de negocio.

Riesgo

Continuar con el monitoreo del impacto de los indicadores macroeconómicos en los valores del VaR y las pruebas de estrés, así como el seguimiento de los indicadores de liquidez.

Capital Humano

- Cultura de Asociación con el cliente: Extender a todos los equipos la academia de desarrollo de la Unidad de Negocios y también la medición de los estándares de servicio de todos los equipos.

- Compromiso con los miembros del equipo: opciones de aprendizaje y formación para que los equipos avancen en su carrera mediante diversas actividades de aprendizaje. De igual forma, la puesta en marcha de una campaña de los valores de JMMB y entrenamientos. Finalmente, campaña de endomarketing.

- Gestión del cambio: Liderar la integración cultural del banco, como resultado de las nuevas sucursales tendremos procesos de reclutamiento y entrenamientos sobre la cultura JMMB. Finalmente, apoyar mediante comunicaciones y acciones los mensajes organizacionales de “Un Grupo” / “Apropiación”.

Experiencia del Cliente

- Incrementar la frecuencia de los entrenamientos sobre la experiencia del cliente.

- Métricas de la experiencia del cliente en las evaluaciones trimestrales en todos los niveles.

- Captura de opiniones de clientes en tiempo real (VOC).

- Compromiso con los miembros de equipo, comentarios y reconocimientos.

- Compartir la experiencia del cliente con todos los equipos, a través de los diferentes líderes de equipo.

Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

Estados Financieros - Base Regulada por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2021, e Informe de los Auditores Independientes

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

C O N T E N I D O **P A G I N A**

Informe de los auditores independientes	.....	1
Estados financieros:		
Balances generales	.....	6-7
Estados de resultados	.....	8
Estados de flujos de efectivo	.....	9-10
Estados de cambios en el patrimonio neto	.....	11
Notas a los estados financieros	.....	12-57

Deloitte.

Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta de Directores de
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de Ahorro y Créditos JMMB Bank, S.A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco de Ahorro y Créditos JMMB Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SIB), según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Banco, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Incertidumbre Material Relacionada con el Supuesto de Negocio en Marcha

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que el Banco continuará como negocio en marcha. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 32 a los estados financieros, que indica la no objeción otorgada según la Novena Resolución de la Junta Monetaria de la República Dominicana de fecha 29 de abril de 2021, para que Banco Múltiple Bellbank, S.A. y Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. realicen una fusión por absorción, en la que prevalecerá Banco Múltiple Bellbank, S.A. A la fecha de este informe está pendiente la aprobación definitiva de la Junta Monetaria de la República Dominicana para que la fusión se materialice. Consecuente, debido a este hecho existe una incertidumbre material sobre la continuidad como negocio en marcha de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., ya que de aprobarse dicha fusión pasaría a ser absorbido por Banco Múltiple Bellbank, S.A.

Deloitte.

Asuntos de Énfasis - Base Contable

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Banco de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto que se acompañan y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos. En adición a los asuntos descritos en la sección de la incertidumbre material relacionada con el Supuesto de Negocio en Marcha, hemos determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos claves de la auditoría a comunicar en nuestro informe.

Asuntos Claves de Auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó dicho asunto
Estimación y contabilización de provisiones por deterioro para cartera de crédito - Deudores mayores comerciales según Normativa SIB La estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito, para el caso de los mayores deudores es un asunto relevante en nuestra auditoría, por cuanto su registro contable requiere una evaluación por parte de la Administración del Banco y análisis específicos de dichos deudores para determinar su clasificación y determinación de reserva con base a lo establecido por el ente regulador. Los deudores mayores comerciales según lo establecido por la normativa de la SIB, equivale a un 14% de los activos totales del Banco. Para estos deudores, la clasificación y posterior medición de la estimación depende de 3 factores de riesgos fundamentales a evaluar de acuerdo al Reglamento de Evaluación de Activos (REA): Capacidad de Pago, Comportamiento Histórico de Pago y Riesgo País, de acuerdo a lo establecido en el artículo 16 del mencionado reglamento.	• Obtuvimos un entendimiento de los controles sobre las políticas crediticias del Banco, y realizamos pruebas de diseño e implementación, verificando que cuente con la información mínima requerida por el ente regulador. • Probamos el diseño e implementación y eficacia operativa de los controles relacionados con procesos de análisis de información financiera y evaluación de la cartera de crédito realizada por el banco con base a los factores de riesgos fundamentales para evaluación del crédito deudores mayores comerciales según lo establecido por la normativa de la SIB. • La determinación de la estimación de créditos fue auditada como sigue: 1) Solicitamos la integración de clientes considerados como deudores mayores comerciales, probando la integridad y exactitud de dicho reporte.

Deloitte.

Asuntos Claves de Auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó dicho asunto
Refiérase a las Notas 2.4.1 y 11	2) Solicitamos el expediente de todos los mayores deudores y verificamos que el mismo cuente con la información establecida por la normativa de la SIB, realizamos el análisis de los 3 factores de riesgo que indica la normativa, con el fin de realizar una clasificación independiente y la comparamos con la clasificación del Banco. Finalmente, con base a la clasificación y porcentajes establecidos por la normativa de la SIB, recalculamos la estimación requerida y determinamos la razonabilidad de la misma. • Observamos las garantías otorgadas de los clientes mayores deudores seleccionados, con el fin de revisar que la formalización de la misma esté a favor del Banco, el registro y control de las garantías posean la documentación original, así como su admisibilidad y valoración con base a valuadores certificados y esté acorde a la normativa establecida por la SIB.
Deficiencias en el Procesamiento Electrónico de Datos La actividad del Banco tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de información (TI), por lo que un adecuado control sobre los mismos es clave para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera. Nuestro enfoque de auditoría, se basa fundamentalmente en la información procesada por los sistemas y los controles automatizados alrededor de estos sistemas. Durante los procedimientos de auditoría hemos identificado debilidades sobre los controles generales de tecnología de la información (ITGC) sobre la segregación de funciones, control de cambios, derechos de acceso del personal a los sistemas operativos y los datos utilizados en el proceso de información financiera, por lo que lo consideramos como asunto clave de auditoría. el riesgo de que pueda surgir un error material en los estados financieros derivado de esta situación.	Efectuamos procedimientos para validar el adecuado reconocimiento de la reserva bajo el plan de gradualidad establecido por el regulador. Abordar este asunto implicó realizar la evaluación del diseño e implementación de los controles sobre segregación de funciones, control de cambios y accesos a los sistemas, así como realizar procedimientos de auditoría ampliados teniendo un mayor alcance de las pruebas, como los que se detallan a continuación: • Probamos otros controles, incluyendo controles mitigantes en los principales procesos de negocios, que impactan el procesamiento de transacciones registradas en los estados financieros. Se requirió una evaluación significativa de la estrategia de auditoría para diseñar y ejecutar los procedimientos incrementales y para evaluar la suficiencia de estos procedimientos y la evidencia de auditoría obtenida.

Deloitte.

Otra Información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la información contenida en la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que la información en la Memoria Anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si pareciera ser que existe un error material. Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a comunicar este asunto a los responsables del gobierno del Banco.

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

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

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

Los responsables de gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Banco.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, tanto debido a fraude como a error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Deloitte.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente deban ser tenidos en cuenta en relación con nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados de gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente pocos frecuentes, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Deloitte

15 de marzo de 2022
Deloitte RD, SRL
No. Registro en la SIB A-109-0101

DELOITTE RD, S.R.L.
REGISTRO ICPARD 335
RNC 130238448
SANTO DOMINGO, R.D.

C.P.A Claribel Sanchez
C.P.A. No. 10386

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
FONDOS DISPONIBLES	4		
Caja		RD$ 10,884,918	RD$ 9,636,197
Banco Central		223,925,055	173,463,414
Bancos del país		471,553,927	321,282,102
Bancos del extranjero		5,992,353	1,454,256
Otras disponibilidades		571,734	2,918,227
		712,927,987	508,754,196
INVERSIONES	5,11		
Otras inversiones en instrumentos de deuda		855,500,279	714,386,338
Rendimientos por cobrar		10,427,903	23,653,169
Provisión para inversiones		(8,200)	(8,200)
		865,919,982	738,031,307
CARTERA DE CRÉDITOS (NOTAS 6 Y 11)	6,11		
Vigente		2,634,655,629	2,080,115,902
Reestructurada		61,503,599	30,621,207
Vencida		45,820,589	52,917,259
Cobranza judicial		22,897,611	2,093,892
Rendimientos por cobrar		31,855,734	33,926,947
Provisiones para créditos		(81,687,949)	(47,110,546)
		2,715,045,213	2,152,564,661
Cuentas por cobrar (Nota 7)		15,160,133	9,146,536
BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS	8,11		
Bienes recibidos en recuperación de créditos		17,268,235	9,458,235
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(8,546,336)	(8,469,508)
		8,721,899	988,727
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS	9		
Propiedades, muebles y equipos		89,438,617	84,980,129
Depreciación acumulada		(25,451,401)	(21,448,207)
		63,987,216	63,531,922
OTROS ACTIVOS	10		
Cargos diferidos		24,434,556	5,557,467
Intangibles		17,458,858	17,458,858
Activos diversos		1,436,420	1,456,874
Amortización acumulada		(15,271,656)	(13,355,222)
		28,058,178	11,117,977
TOTAL DE ACTIVOS		RD$ 4,409,820,608	RD$ 3,484,135,326
Cuentas contingentes		RD$	RD$
Cuentas de orden	21	RD$ 5,265,962,953	RD$ 3,474,329,942

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS:			
Obligaciones con el público (Nota 12)			
De ahorro	12	RD$ 131,103,505	RD$ 113,894,008
		131,103,505	113,894,008
DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR	13		
De instituciones financieras del país		44,623,047	63,008,713
		44,623,047	63,008,713
OBLIGACIONES CON PRESTAMO DE VALORES (NOTA 14)			
Del Banco Central		228,410,378	
Interés por pagar		8,727,009	
		237,137,387	
FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMOS	15		627,487,659
			627,487,659
VALORES EN CIRCULACIÓN	16		
Títulos y valores		3,523,606,289	2,304,447,069
		3,523,606,289	2,304,447,069
OTROS PASIVOS (NOTA 17)		50,069,631	46,906,711
TOTAL DE PASIVOS		3,986,539,859	3,155,744,160
PATRIMONIO NETO (NOTA 19):	19		
Capital pagado		469,583,500	409,583,500
Capital adicional pagado		239	239
Otras reservas patrimoniales		4,049,542	2,305,063
Resultados acumulados de ejercicios Anteriores		(83,497,636)	(100,710,624)
Resultados del ejercicio		33,145,104	17,212,988
TOTAL PATRIMONIO NETO		423,280,749	328,391,166
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		RD$ 4,409,820,608	RD$ 3,484,135,326
Cuentas contingentes	2r	RD$	RD$
Cuentas de orden	21	RD$ 5,265,962,953	RD$ 3,474,329,942

(Concluye)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Joseline Marte
Gerente de Contabilidad

Indalecio López Defilló
Gerente General

RNC 1-30-11249-5 JMMB Bank Santo Domingo, Rep. Dom.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2021	2020
INGRESOS FINANCIEROS	23		
Intereses y comisiones por créditos		RD$ 329,383,614	RD$ 250,092,981
Intereses por inversiones		103,510,141	101,358,493
Ganancia por inversiones		57,473,678	34,413,946
Sub total		490,367,433	385,865,420
GASTOS FINANCIEROS	23		
Intereses por captaciones		(211,524,255)	(174,400,083)
Pérdida por inversiones		(12,674,812)	(10,149,470)
Intereses y Comisiones por Financiamiento		(22,063,121)	(24,892,215)
Sub total		(246,262,188)	(209,441,768)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		244,105,245	176,423,652
PROVISIONES PARA CARTERA DE CRÉDITOS	11	(44,720,679)	(18,879,960)
MARGEN FINANCIERO NETO		199,384,566	157,543,692
INGRESOS (GASTOS) POR DIFERENCIAS EN CAMBIO		(772,742)	(636,272)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	21		
Comisiones por servicios		1,116,474	732,418
Comisiones por cambios de divisas		18,468,673	22,727,006
Ingresos diversos		19,296,535	14,484,041
		38,881,682	37,943,465
OTROS GASTOS OPERACIONALES	24		
Comisiones por servicios		(5,024,775)	(2,282,571)
Gastos diversos		(2,025,862)	(1,282,140)
		(7,050,637)	(3,564,711)
GASTOS OPERATIVOS			
Sueldos y compensaciones al personal	26	(118,452,007)	(106,205,140)
Servicios de terceros		(33,831,872)	(24,070,688)
Depreciación y amortización		(6,971,875)	(7,875,091)
Otras provisiones		(3,130,010)	(6,942,710)
Otros gastos		(44,438,127)	(41,866,417)
		(206,823,891)	(186,960,046)
RESULTADO OPERACIONAL		23,618,978	4,326,128
Otros ingresos (gastos)	24		
Otros ingresos		11,401,810	15,747,080
Otros gastos		(2,725,484)	(1,901,847)
		8,676,326	13,845,233
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		32,295,304	18,171,361
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	18	2,594,279	(52,426)
RESULTADO DEL EJERCICIO		RD$ 34,889,583	RD$ 18,118,935

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Joseline Marte
Gerente de Contabilidad

Indalecio López Defilló
Gerente General

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2021	2020
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	RD$ 329,653,935	RD$ 226,174,246
Otros ingresos financieros cobrados	161,534,273	129,526,800
Otros ingresos operacionales cobrados	38,881,682	37,943,465
Intereses pagados por captaciones	(211,524,255)	(174,400,083)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(15,495,818)	(24,892,215)
Gastos generales y administrativos pagados	(196,722,007)	(186,497,792)
Otros gastos operacionales pagados	(7,050,637)	(4,433,274)
Cobros (pagos) diversos por actividades de operación	(11,309,481)	26,786,919
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	87,967,692	30,208,066
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Créditos otorgados	(1,769,053,800)	(1,420,493,324)
Créditos cobrados	1,148,330,314	664,168,907
Disminución (aumento) en inversiones	(141,113,941)	164,788,266
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(5,510,702)	(52,778,321)
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,488,752	13,100,001
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(764,859,377)	(631,214,471)
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS		
Captaciones recibidas	3,723,760,953	2,879,973,566
Devolución de captaciones	(2,505,777,902)	(2,576,473,761)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	228,410,378	2,859,884,760
Operaciones de fondos pagados	(625,327,953)	(2,232,397,101)
Aportes de capital	60,000,000	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	881,065,476	930,987,464
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	204,173,791	329,981,059
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	508,754,196	178,773,137
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	RD$ 712,927,987	RD$ 508,754,196

(Continúa)

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2021	2020
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		
Resultados del ejercicio	RD$ 34,889,583	RD$ 18,118,935
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Constitución de provisiones:		
Cartera de créditos	44,720,679	5,018,440
Rendimientos por cobrar	3,130,010	6,942,710
Liberación de provisiones		(868,563)
Impuesto sobre la renta diferido	(5,525,241)	
Depreciaciones y amortizaciones	6,971,875	7,381,065
Pérdida (ganancia) en venta de bienes recibido en recuperación de créditos	(100,000)	(1,841,269)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar de la cartera de Créditos	270,321	(23,918,735)
Rendimientos por cobrar en inversiones	13,225,266	3,903,831
Cuentas por cobrar	(6,013,597)	(2,706,568)
Otros activos diversos	(13,331,427)	(1,130,696)
Intereses por pagar	6,567,303	
Otros pasivos diversos	3,162,920	19,308,916
Total de ajustes	53,078,109	12,089,131
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	RD$ 87,967,692	RD$ 30,208,066
		(Concluye)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Joseline Marte
Gerente de Contabilidad

Ingalecio López Defilló
Gerente General

RNC 1-30-11249-5
JMMB Bank
Santo Domingo, Rep. Dom.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 1º DE ENERO DE 2020	RD$ 409,583,500	RD$ 239	RD$ 1,399,116	RD$ (93,998,062)	RD$ (6,712,562)	RD$ 310,272,231
Trasferencia a resultados acumulados				(6,712,562)	6,712,562	
Reserva legal			905,947		(905,947)	
Resultados del ejercicio					18,118,935	18,118,935
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	409,583,500	239	2,305,063	(100,710,624)	17,212,988	328,391,166
Trasferencia a resultados acumulados				17,212,988	(17,212,988)	
Aportes de capital	60,000,000					60,000,000
Reserva legal			1,744,479		(1,744,479)	
Resultados del ejercicio					34,889,583	34,889,583
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	RD$ 469,583,500	RD$ 239	RD$ 4,049,542	RD$ (83,497,636)	RD$ 33,145,104	RD$ 423,280,749

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Joseline Marte
Gerente de Contabilidad

Ingalecio López Defilló
Gerente General

RNC 1-30-11249-5
JMMB Bank
Santo Domingo, Rep. Dom.

BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO JMMB BANK, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresadas en Pesos Dominicanos)

1. ENTIDAD

El Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., (el "Banco"), fue legalmente constituido el 25 de febrero de 2004, e inició sus operaciones el 1º de diciembre de 2005, como entidad de intermediación financiera con el nombre de Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A. En fecha 2 de julio de 2015, la Junta Monetaria, mediante su Décima Resolución, autorizó los cambios de razón social y domicilio, para que en lo adelante se denomine Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

El Banco opera bajo la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y las disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Además, el Banco tiene como objetivo, otorgar préstamos y ofrecer todas las operaciones activas y pasivas previstas en el artículo 42 de la indicada Ley.

Sus principales ejecutivos al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Presidente	: Archibald Campbel
Gerente General	: Indalecio López Defilló
Gerente de Tesorería	: Jennifer Canalda
Gerente de Contabilidad	: Joseline Marte
Gerente de Riesgo	: Gabina Ramírez
Gerente de Operaciones	: Yadith Chong-Hong
Cumplimiento	: Yiemy Jimenez
Legal	: Rosa Mena

El Banco se rige por la Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Su oficina principal opera en el Edificio Corporativo 2010, primer piso, en la Avenida Gustavo Mejía Ricart número 102, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana. El Banco cuenta con una sucursal en la Avenida 27 de febrero esq. Calle Erick, Santiago de los Caballeros, República Dominicana. El Banco no cuenta con cajeros automáticos.

El accionista mayoritario del Banco, es la sociedad JMMB Holding Company Limited, S.R.L., quien posee el 91% de las acciones del Banco.

El Banco mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD$). Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 15 de marzo de 2022, por la Administración del Banco.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a. ***Base Contable de los Estados Financieros*** - El Banco prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas contables del manual de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el

cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo indicado en la Nota 2t. Dicha base contable se establece en la Resolución 13-94 y sus modificaciones, especialmente la Circular SB No. C/12/05 del 30 de septiembre de 2005.

b. ***Principales Estimaciones Utilizadas*** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones, las provisiones para activos riesgosos, valor razonable de instrumentos financieros, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos a largo plazo, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

c. ***Instrumentos Financieros -*** Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Banco, su valor en libros, y las metodologías utilizadas para estimarlos se presentan a continuación:

- **Instrumentos Financieros a Corto Plazo** - El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según están reflejados en el balance general del Banco. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, obligaciones de clientes, rendimientos por cobrar e intereses por pagar.

- **Inversiones** - Para las inversiones no fue posible estimar el valor razonable, debido a que para éstos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

- **Cartera de Créditos** - La cartera de créditos está valuada a su costo, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras y su suficiencia es evaluada por la institución. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como: comerciales, créditos de consumo y créditos hipotecarios.

- **Rendimientos y Costos de Activos y Pasivos Financieros -** Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes y los costos de los pasivos financieros son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método.

d. ***Inversiones*** - Las inversiones son registradas inicialmente al costo menos las provisiones requeridas. El Banco clasifica las inversiones en cuatro categorías: valores a negociar, mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo u organizado. Los valores a negociar, son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones disponibles para la venta, son aquellos valores mantenidos intencionalmente por la entidad para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez y las inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente a su valor razonable y la prima o descuento con que se haya adquirido, se amortiza durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran originalmente al costo de adquisición. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el renglón de patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumento de deudas se reconocerán contablemente a su costo amortizado, el cual vendrá medido por el valor presente de los flujos futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original de los títulos valores. No obstante, se tomará en consideración el valor razonable al momento de su venta o su reclasificación a la cartera de inversiones en valores disponibles para su venta. Cuando las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento, se adquieran con primas o descuentos, dicho monto pagado bajo precio o sobre precio, debe ser amortizado acorde con el plazo pactado entre las partes a la fecha de vencimiento del título de deuda, afectando la cuenta de resultado que corresponda, reconociéndolo diariamente mediante el cálculo del método de interés efectivo. Los importes pendientes de cobro por concepto de intereses sobre los títulos adquiridos, desde la fecha de cobro del último cupón, hasta la fecha de compra se registran como rendimientos por cobrar.

La provisión para las otras inversiones en instrumentos de deuda se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación, sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdidas.

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano no se considera el riesgo del emisor y su valuación se realiza sobre la base de los precios de mercado, si éstos están disponibles.

e. ***Cartera de Créditos y Provisión para Créditos*** - La cartera de créditos está valuada al saldo adeudado menos el estimado de pérdidas correspondientes, siguiendo los lineamientos del regulador. El devengo de intereses se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días.

El Banco asigna a los créditos reestructurados comerciales una clasificación inicial no menor de "C", independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo de país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo

menor, dependiendo de la evolución de su pago. Se asigna además la clasificación de riesgo no menor de "C", al saldo cubierto de los créditos reestructurados comerciales. En el caso de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, el Banco les asigna una clasificación de riesgo inicial "D1" para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que "B".

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida a más de 90 días, el cual se considera el total de capital vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos se fundamenta en los criterios establecidos en el REA emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución de fecha 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos (base de determinación de provisiones). De acuerdo con lo establecido en el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público y sus modificaciones, la evaluación del riesgo de los créditos otorgados a entidades del sector público se realizará sobre la base del análisis de los criterios establecidos por el REA y sus modificaciones, analizando variables esenciales como la capacidad de pago, el comportamiento histórico de pagos y el riesgo país. El 28 de septiembre de 2017, la Junta Monetaria aprobó una modificación integral del REA, con entrada en vigencia a partir del 2 de enero de 2018.

De acuerdo con el REA, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcréditos, créditos de consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Banco, de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Los medianos deudores comerciales se basan en la evaluación del comportamiento de pago y un análisis simplificado de la capacidad de pago, de acuerdo al REA aprobado el 28 de septiembre de 2017. La clasificación de los menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios se basa en los días de atrasos.
El REA establece que las personas físicas o jurídicas que presenten créditos comerciales con balances adeudados que igualen o superen los RD$40 millones, tanto a nivel individual en una entidad de intermediación financiera como a nivel consolidado en el sistema financiero, por espacio de tres días o más consecutivos, serán clasificadas y publicadas por la Superintendencia de Bancos, como mayores deudores comerciales. Los deudores con obligaciones iguales o superiores a los RD$25 millones, e inferior a RD$40 millones, serían considerados medianos deudores comerciales.

Para los menores deudores comerciales que tengan que ser reclasificados a medianos o mayores deudores comerciales producto de nuevos desembolsos realizados por otras entidades de intermediación financiera que conlleven a que el saldo adeudado consolidado sea mayor de RD$25 millones o RD$40 millones, respectivamente, el Banco establecerá la calificación de riesgo del deudor con base al historial de pago, hasta tanto sea realizada la próxima autoevaluación

trimestral en la cual deberá asignarse la calificación de riesgo considerando la capacidad de pago del deudor con base a la información financiera disponible en el Sistema de Información Bancaria de la Superintendencia de Bancos o con la que cuente el Banco, hasta que se cumpla el plazo para que el deudor presente a la Dirección General de Impuestos Internos los estados financieros auditados por una firma de auditoría independiente.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos del Banco, conforme al REA, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y anticíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D1 y D2 y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en A se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos). Las provisiones anticíclicas son aquellas que podrá constituir el Banco para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tiene constituido provisiones anticíclicas.

Para los créditos clasificados A, B, C, D1 o D2, que cuenten con garantía explícita o garantía real admisible del Estado Dominicano, la parte de la deuda cubierta con dicha garantía debe provisionarse al 1%, para los créditos E el 3% y para los créditos vencidos como mínimo el 20%, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas en el REA en relación a la morosidad del deudor, en cualquier otro caso dicha provisión se ajustará al 20% o 40%, según su morosidad acorde a la Matriz 6 sobre ajustes por cobertura de garantía para fines de constitución de provisiones. Adicionalmente, los créditos a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales y a las Empresas Distribuidoras de Electricidad, serán clasificados, con la aprobación de la Superintendencia de Bancos, en categoría de riesgo A.

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin antes ser informados a la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para los rendimientos por cobrar a más de 90 días.

De acuerdo al reglamento, para los préstamos que hayan sido reestructurados tendrán que ser clasificados "C" para fines de creación de provisiones correspondientes, debiendo mantener esta categoría hasta que se compruebe que existe evidencia de pago de por lo menos tres cuotas consecutivas después de la reestructuración, en cuyo caso podrá mejorarse la clasificación en un grado. La evaluación de los mayores deudores comerciales se realiza con base en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo país, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100% de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor. Los mayores deudores comerciales son clasificados trimestralmente considerando el análisis categorizado de cada deudor en función a su capacidad de pago, tal y como establece el Reglamento de Evaluación de Activos y evaluando otros factores tales como: índices de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, análisis de mercado, comportamiento histórico de pagos, riesgo país y alineación. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de

créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un crédito, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridos de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos vigente, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado.

Estas se clasifican en:

Polivalentes - Se consideran garantías polivalentes los bienes que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre el 50% y el 100% de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

No Polivalentes - Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías sólo aplicarán entre el 50% y el 60% del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.
Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla, establecida en el Reglamento de Evaluación de Activo.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla, establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos

Las garantías se valúan al valor razonable, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 18 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor a 24 meses para los bienes inmuebles.

Cambios en flexibilización por COVID

Medidas de flexibilización

Durante el año 2020, para mitigar los efectos de la pandemia de COVID-19 y estimular el crédito hacia los sectores productivos y a la población en general, la Junta Monetaria, emitió varias medidas de flexibilización y tratamientos transitorios para el otorgamiento de créditos y la determinación de las provisiones.

Dichos cambios se incluyen en los estados financieros del período 2021 y 2020, y su efecto se resumen especialmente en:

- Congelamiento de las provisiones determinadas con la clasificación de riesgo al corte de 29 de febrero de 2020.
- Los saldos de quienes se acogieron a dicha reestructuración deberán ser registrados como un crédito vigente.
- los préstamos otorgados a través de fondos liberados de encaje legal tengan un tratamiento regulatorio de clasificación A, con provisión 0 y ponderación 0% en el índice de Solvencia.
- La Junta Monetaria, creó la ventanilla de Facilidad de Liquidez Rápida (FLR) para otorgar financiamiento a sectores productivos, hogares y MIPYMES a través de las Entidades de Intermediación Financiera, con la finalidad de que dichas entidades pueden atender las demandas de créditos de los sectores y hogares ubicados en las localidades que han resultado más afectadas por la pandemia COVID-19. Los préstamos con estos recursos cuentan con el referido tratamiento regulatorio especial hasta el 31 de julio de 2021.

Aplicación de las Medidas de Flexibilización Implementadas por el Banco

Como parte de la flexibilización por COVID-19, JMMB realizó las siguientes acciones:

a- <u>Modificaciones de los términos de pago de préstamos o reestructuraciones de deuda</u>

Las medidas de flexibilidad otorgadas por JMMB BANK a sus clientes tuvieron vigencia hasta el 31 de mayo de 2020, y constituyeron básicamente:

- Reducción en un 50% de comisión por transferencias internacionales.

Para préstamos comerciales:
- Eliminación de mora de los préstamos.
- Extensión del vencimiento por 90 días calendario para los clientes comerciales.
- A solicitud de los clientes, extensión en plazos de los préstamos comerciales para disminuir valor de sus cuotas mensuales.
- Soluciones de préstamos comerciales nuevos con gracia de capital por hasta 60 días.

Para préstamos personales:
- Eliminación de mora de los préstamos.
- A solicitud del cliente renegociación del plan de pago del préstamo de consumo, vehículo o hipotecario, aplicando para 60 días de gracia en el pago de capital.
- Pago de la primera cuota a los 60 días para los nuevos préstamos personales, hipotecarios y de vehículos.

Adicionalmente, se realizaron reestructuraciones temporales y reestructuración según indica el REA, con el objetivo de salvaguardar a nuestros clientes del impacto de la situación del Covid-19.

JMMB Bank igualmente se acogió en las siguientes medidas:

- Regulaciones transitorias sobre congelamiento normativo (numeral I, literales a y b, de la Segunda Resolución de Junta Monetaria del 17 de marzo de 2020 y circulares emitidas por la SIB "de congelar las clasificaciones de riesgos y provisiones de sus deudores, tomarán como información disponible de clasificación de riesgo y la provisión constituida, aquella remitida en la Central de Riesgos correspondiente al corte del 29 de febrero de 2020).
- Circular SIB 026/20 y SIB:028/20: que respalda las resoluciones anteriores.
- Cuarta Resolución de la Junta Monetaria, de fecha 15 de diciembre de 2020, en la que se resuelve autorizar la implementación de un tratamiento regulatorio para que las entidades de intermediación financiera puedan constituir la provisión mensualmente y de manera gradual, en un plazo máximo de 24 meses, con vencimiento al 31 de marzo de 2023.

JMMB Bank se acogió a lo dispuesto en el numera I, literales a y b de la Segunda Resolución de Junta Monetaria del 17 de marzo de 2020 y circulares emitidas por la SIB en lo que respecta a "congelar las clasificaciones de riesgos y provisiones de sus deudores" y para lo cual se permitió que se tomaran como información disponible, la clasificación de riesgo y la provisión constituida en la Central de Riesgos correspondiente al corte del 29 de febrero de 2020. Para los nuevos desembolsos a los deudores que le fue congelada la clasificación de riesgos, la entidad constituyó la provisión correspondiente a esta clasificación.
Adicionalmente, se acogió a la Cuarta Resolución de fecha 15 de diciembre de 2020, en la que la Junta Monetaria "resuelve autorizar la implementación de un tratamiento regulatorio para que las entidades de intermediación financiera puedan constituir mensualmente, de manera gradual, en un plazo máximo de 24 meses, con vencimiento al 31 de marzo de 2023".

Luego del cierre del año fiscal, y a modo de hecho posterior al mismo, el Banco se acogió a la Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha 18 de marzo de 2021, en la que se aumenta el plazo para constituir provisión de manera gradual por las facilidades otorgadas (congelamiento normativo), de 24 a 33 meses, con inicio al 30 de abril de 2021, finalizando al 31 de diciembre de 2023.

Provisiones Anticíclicas - Se tomó la decisión administrativa de constituir provisión (anticíclica) para cubrir pérdidas por deterioro en clasificación de préstamos congelados al 29 de febrero de 2020; que no se ha podido llegar a acuerdos con algunos clientes y se han mantenido en mora, estos clientes tienen cierta probabilidad de castigo; por lo que se constituyó una provisión adicional por un valor de RD$2,019,040 al 31 de diciembre de 2020.
Las estrategias principales que hemos implementado para la recuperación de la cartera de crédito por los efectos de la pandemia fueron las siguientes:

1. JMMB Bank está realizando reuniones de cobros semanalmente, con la participación de las áreas de Cobros, Negocios, Riesgos y el CEO del banco, con el objetivo de revisar la cartera de créditos, ver su estatus y cambiar la estrategia de cobros en caso de ser necesario.

2. Visitas a clientes comerciales y verificar si están operando o si han tenido eventualidades que le han impedido reabrir sus operaciones.

3. Seguimiento a los clientes de consumo, y préstamos con acuerdos de nómina, con los cuales se han realizado negociaciones.

4. En los casos que han venido presentando mora desde antes de la pandemia y no han presentado causa justificadas, se hizo un acuerdo con una Oficina de Cobros Compulsivos.

JMMB Bank mantiene una concentración 18% de créditos en el sector de construcción y subsectores derivados; a pesar de que este ha sido parte de los sectores afectados por la pandemia, las acciones gubernamentales de dinamizar el mismo y las decisiones estratégicas internamente tomadas han permitido controlar la mora relacionada con este sector.

JMMB Bank se caracteriza por brindar un servicio personalizado y de asesoría a sus clientes y desde que inició la pandemia una de sus estrategias fueron reuniones virtuales con nuestros clientes y en algunos casos fue la visita a clientes con mayores montos adeudados para en caso de que se presente inconvenientes, ofrecerle ayuda a tiempo, manteniendo una visión de empatía.

En general, los clientes mayores deudores comerciales no han presentado atrasos significativos, por lo que su evaluación se está haciendo en base al Reglamento de Evaluación de Activos (REA) y los indicadores financieros y alineación de su clasificación al sistema financiero.

f. ***Propiedades, Muebles y Equipos, Netos -*** Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Para depreciar sus activos fijos, el Banco utiliza el método de línea recta, según se presenta a continuación:

Categoría	Vida Útil	Método
Edificaciones	40 años	Línea Recta
Mobiliarios y equipos	4 años	Línea Recta
Mejoras en propiedades arrendadas	5 años	Línea Recta

g. ***Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos*** - Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Se constituye provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos, basados en la diferencia entre los valores registrados en libros y los resultados de tasaciones preparadas por los tasadores independientes. Se establece el registro inmediato para provisiones por el exceso del valor en libros sobre el valor de realización determinado por un tasador independiente.

Las regulaciones bancarias establecen un plazo máximo de 3 años, contado 120 días después de la fecha de adjudicación del bien para la disposición de los

bienes recibidos en recuperación de créditos; al término del cual, dichos bienes deberán estar debidamente provisionados, de acuerdo a los criterios siguientes: los bienes muebles serán provisionados el 100% de su valor en un plazo de 2 años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de 6 meses. Por su parte, los bienes inmuebles se provisionarán en un plazo de 3 años, iniciando de forma lineal, luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros del Banco.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco, deberá transferirse a provisión para bienes adjudicados.

h. ***Otros Activos*** - Los cargos diferidos incluyen pagos anticipados de impuesto sobre la renta, depósitos y otros pagos adelantados. Los otros pagos adelantados se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo en cual el Banco recibe el servicio.

i. ***Intangibles*** - Los intangibles corresponden a programas de computadoras, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de cinco años. De conformidad con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estas partidas deben estar previamente autorizadas por dicha Superintendencia.

j. ***Activos y Pasivos en Moneda Extranjera*** - Las cifras que aparecen en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, están expresadas en pesos dominicanos (RD$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros.

k. ***Costos de Beneficios a Empleados*** - El Banco prevé para sus empleados, los siguientes beneficios adicionales a su remuneración normal:

- Bonificaciones
- Bono de Desempeño

Estos beneficios se reconocen según se devengan.

Plan de Retiros y Pensiones - El Banco aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

Indemnización por Cesantía - El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Banco registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

l. ***Valores en Circulación*** - Los valores en circulación consisten en certificados financieros emitidos por el Banco para la captación de recursos. Los intereses

que devengan estos certificados se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados. No se generan descuentos ni primas en su colocación.

m. ***Obligaciones con préstamo de valores -*** Por lo general, los valores que se compran bajo acuerdos de reventa y los que se venden bajo acuerdos de recompra son tratados como transacciones financieras con garantía. Por lo tanto, los valores recibidos o cedidos no son objeto de reconocimiento en el balance general si no se cede o se transmite el control sobre los derechos contractuales incorporados a los valores. En las compras con pacto de reventa, el efectivo pagado y el interés acumulado se registran en el activo del balance. El efectivo recibido y el interés acumulado en ventas con pacto de recompra se contabilizan como un pasivo.

n. ***Reconocimiento de los Ingresos y Gastos*** - El Banco reconoce sus ingresos por intereses y comisiones sobre créditos por el método de lo devengado. Los intereses sobre créditos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los saldos de capital pendiente del deudor. Los intereses sobre créditos dejan de reconocerse, cuando el crédito supera los 90 días de atraso. A partir de estas fechas se registran en una cuenta de suspenso (cuenta de orden). Una vez puestos en esta condición, los ingresos por intereses son reconocidos cuando se cobran.

Los gastos de personal y directivo, así como los generales y administrativos, y otros gastos operacionales se reconocen cuando se devengan. Los gastos por provisiones por activos riesgosos se reconocen cuando se determinan las provisiones correspondientes de acuerdo a las estimaciones del banco.

o. ***Provisiones*** - El Banco reconoce las provisiones cuando se tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

p. ***Impuestos Sobre la Renta -*** El impuesto sobre la renta determinado sobre los resultados del año incluye el impuesto corriente. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en los estados de resultados. El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido utilizando el método del balance general y surge por las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los estados financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva que se espera se aplique a la fecha en la que las partidas que lo originan se reviertan.

p. ***Baja de un Activo Financiero*** - Los activos financieros son dados de baja cuando el Banco pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

q. ***Deterioro del Valor de los Activos*** - Al cierre de cada período, la Compañía evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por

deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.

r. ***Contingencias -*** El Banco no presenta cuenta de contingencias, en caso de que existan operaciones contingentes se incluirán aquellas en las cuales el Banco ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarles obligaciones frente a terceros. En la medida que se hayan efectuado desembolsos, estas partidas no deben estar contabilizadas en cuentas contingentes, sino dentro de algunas de las partidas de los activos de la institución. Dicha operación deberá estar sometida al proceso de clasificación de créditos e inversiones del banco, y debe constituirse las provisiones que correspondan por los riesgos que se determinen, o registrar los gastos, según el caso.

Orden - Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones, mediante las cuales las partidas no recuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden, de forma tal que dichos castigos, en la medida que los riesgos de los créditos respectivos están correctamente provisionados, no debieran producir mayores efectos sobre los resultados de la Institución. Entre las cuentas de orden se incluyen: garantías hipotecarias otorgadas que respaldan fondos tomados a préstamos, las garantías recibidas de clientes para aperturas de créditos, créditos y rendimientos castigados, las líneas de créditos aprobadas a favor del Banco, pero no utilizadas y el monto de capital autorizado del Banco.

s. ***Distribución de Dividendos*** - Según se establece en los Estatutos Sociales del Banco en el Art. 42, de conformidad con la aprobación de la Asamblea General, después de la aprobación del informe de Gestión anual serán repartidos a título de dividendos en efectivo, en especie o en acciones provenientes de los beneficios acumulados al cierre del ejercicio mostrados en los estados financieros auditados, las utilidades que resulten una vez deducidos: a) los gastos de operaciones y administración; b) las provisiones correspondientes para riesgos comerciales y cuentas incobrables; c) las bonificaciones fijadas por ley y cualquier otra que acuerde la Asamblea General Ordinaria y d) los porcentajes destinados al Fondo de la Reserva Legal. Todo conforme disposiciones legales vigentes y sus reglamentos.

t. ***Diferencias Significativas con NIIF*** - Las políticas e informaciones financieras del Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., están de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y la Junta Monetaria de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas suplementarias. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.
Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF) en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado con base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales se miden con base a porcentajes según la clasificación asignada a cada crédito. La evaluación sobre la clasificación de riesgo para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago, el riesgo país, si aplica, y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares y comunicaciones relacionadas. Para los medianos deudores comerciales la clasificación de riesgo regulatoria es asignada partiendo de la evaluación del comportamiento de pago del prestatario, ajustada si el mismo presenta pérdidas operativas o netas. Para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios, los porcentajes de provisiones se establecen con base a los días de atraso.

   La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas esperadas para este tipo de activos financieros, de manera que la pérdida se registra cuando se hayan identificado posibles eventos de incumplimiento, aunque estos no hayan ocurrido. Esta NIIF establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

ii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro (4) categorías, las cuales son: Inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías aquellas que se coticen en un mercado activo organizado y en la última se incluyen aquellas que no cotizan en un mercado activo organizado y no pueden incluirse en las 3 primeras categorías. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente, a su costo amortizado o al valor razonable a través de resultados o con cambios en patrimonio sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

iii) Las prácticas contables bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, en un plazo mínimo de enajenación de tres años, contados a partir de ciento veinte días después de la fecha de adjudicación del bien, al término del cual dicho bien deberán estar provisionados de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2g. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro. Por su lado, en el momento de la adjudicación, las normas bancarias requieren que el valor del bien se reconozca por el menor valor del bien o del préstamo, neto de provisión. Las NIIF requieren que estos activos se registren al

menor entre su importe en libros y su valor razonable, menos los gastos para realizar la venta.

iv) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos, las cuales requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. De acuerdo con la NIIF 9 aplican los mismos criterios que se describen en el literal i) sobre la cartera de crédito.

v) La Superintendencia de Bancos, requiere que las inversiones en acciones, se valúen al costo o valor de mercado, el menor. En caso de que no exista un mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, de acuerdo a la normativa bancaria. Para las NIIF, es necesario evaluar la existencia o no de control o influencia significativa, en cuyo caso, si existe control deben prepararse estados financieros consolidados y si existe influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial en los estados financieros consolidados y al costo, valor de mercado o al método patrimonial en los estados financieros individuales. Si la entidad no posee control o influencia significativa y además no existe un mercado activo para el instrumento financiero que determine su valor de mercado, las inversiones se registran al valor razonable estimado de acuerdo a la NIIF 13. Adicionalmente de acuerdo a esta norma las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital (que no es mantenido para negociación), siendo únicamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.

vi) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100%. Los intereses generados a partir de esta fecha no son reconocidos en los resultados. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las provisiones para intereses por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera. Si hubiese deterioro entonces los créditos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.

vii) Existen diferencias en la presentación, comparación, en la nomenclatura y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

viii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que las provisiones mantenidas para un crédito al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.

ix) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que los programas de computadoras, la plusvalía y las mejoras en propiedades

arrendadas sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos amortizables. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos amortizables, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros y amortizados en base a su vida útil estimada.

x) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, estableció que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.

xi) Aquellos créditos con o sin garantía, cuando se hayan ingresado en la cartera vencida y posean 120 días de vencidos, la normativa bancaria sugiere su cancelación e inclusión en cuentas de orden. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.

xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que se clasifiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de crédito y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.

xiii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, requiere que tanto los activos como pasivos originados en una operación de combinaciones de negocios sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia y por la Junta Monetaria para ser registrados en los estados financieros y de acuerdo a lo determinado por esta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas siempre que cumplan con la definición de activos y pasivos de acuerdo a dicho marco normativo y se evalúen los activos y pasivos recibidos y pagados de acuerdo a estas.

xiv) Un banco requiere la autorización previa de la Superintendencia de Bancos, para realizar revaluaciones de activos fijos y no se requiere su actualización periódica. Por su lado las NIIF establecen que las revaluaciones deben actualizarse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos.

xv) El Banco determina la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipo al momento de su incorporación. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios correspondientes.

xvi) De acuerdo a las prácticas contables bancarias, los ingresos por comisiones de renovación de tarjetas de crédito, apertura de créditos, operaciones de cartas de créditos y aceptaciones en circulación son reconocidos inmediatamente. De acuerdo con las NIIF, estos ingresos se difieren y se reconocen durante el período de vigencia del préstamo o tarjetas de

crédito, cartas de crédito y aceptaciones en circulación en base al método de tasa efectiva.

xvii) La Superintendencia de Bancos, requiere que se registren para las operaciones contingentes una provisión. Esta se determina en base a una clasificación por categorías de riesgo de acuerdo a lo establecido por el REA e incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática. Por su lado, las NIIF determinan que una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

xviii) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez, entre otros. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar otros aspectos financieros y exposiciones de la entidad riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

xix) La Superintendencia de Bancos, requiere que los activos dados en arrendamiento operativo sean contabilizados en el rubro de propiedad, muebles y equipos y se valúen utilizando los mismos criterios aplicables a este rubro. Las NIIF permiten que las propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalía se clasifiquen como propiedades de inversión y puedan ser medidas preferiblemente bajo el modelo de valor razonable o el modelo del costo, en cuyo caso se debe revelar su valor razonable.

xx) La Superintendencia de Banco, no requiere a las entidades de intermediación financiera el registro del activo por derecho de uso y el pasivo asociado por sus arrendamientos operativos y financieros. De acuerdo con las NIIF, una entidad deberá reconocer en la fecha de inicio de un arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, adicional cambiará forma de presentación del gasto asociado a dicho contrato en el estado de resultados.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF no se han cuantificado.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICIÓN A RIESGO DE CAMBIO

Un detalle de los saldos en moneda extranjera y exposiciones de riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2021			Al 31 de Diciembre de 2020		
	US$	EUR$	RD$	US$	EUR$	RD$
Activos						
Fondos disponibles en dólares	124,721		7,126,558	68,343		3,971,623
Fondos disponibles en euros		1,700	110,123		555	39,626
Total activos	124,721	1,700	7,236,681	68,343	555	4,011,249
Posición activa de moneda extranjera	124,721	1,700	7,236,681	68,343	555	4,011,249

Las tasas de cambio usadas para convertir a moneda nacional las monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron de RD$57.14 y RD$58.11, respectivamente, en relación al dólar de los Estados Unidos de América (US$) y de RD$64.78 y RD$71.40, respectivamente, en relación al euro de la Unión Europea (EUR).

4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los fondos disponibles están conformados de las siguientes cuentas:

	2021	2020
Caja	RD$ 10,884,918	RD$ 9,636,197
Banco Central (a)	223,925,055	173,463,414
Banco del país	471,553,927	321,282,102
Bancos del extranjero	5,992,353	1,454,256
Otras disponibilidades	571,734	2,918,227
Total	RD$ 712,927,987	RD$ 508,754,196

El efectivo depositado en el Banco Central de la República Dominicana, corresponde al 6.4% de los depósitos sobre captaciones al 31 de diciembre de ambos años. El Encaje Legal requerido es de RD$233 y RD$155 millones para ambos períodos. respectivamente.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco posee inversiones en instrumentos de deuda, según se presenta a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2021				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD$	Tasa de Interés	Vencimiento
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Letras del Banco Central	Banco Central	281,129,410	Cero cupón	Marzo 2022
Notas del Banco Central	Banco Central	67,114,781	10.00%	Febrero 2022
Notas del Banco Central	Banco Central	14,267,787	9.5%	Marzo 2022
Notas del Banco Central	Banco Central	48,158,443	10.00%	Enero 2023
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	105,002,745	11.00%	Febrero 2024
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	34,927,641	11.00%	Junio 2023
Bonos de Deuda serie MH42028	Ministerio de Hacienda	159,899,472	8.00%	Junio 2028
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central	145,000,000	3.00%	Enero 2022
	Sub-Total	855,500,279		
Rendimientos por cobrar		10,427,903		
Provisiones		(8,200)		
	Total	865,919,982		

Al 31 de Diciembre de 2020				
Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD$	Tasa de Interés	Vencimiento
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Bonos de Deuda Ley 64-18 Serie MH12034	Ministerio de Hacienda	98,557,305	11.50%	Enero 2034
Notas del Banco Central	Banco Central	67,999,223	10.00%	Febrero 2022
Notas del Banco Central	Banco Central	45,685,177	9.50%	Enero 2023
Notas del Banco Central	Banco Central	26,397,909	11.00%	Febrero 2024
Notas del Banco Central	Banco Central	54,038,183	10.00%	Octubre 2024
Notas del Banco Central	Banco Central	51,549,782	9.50%	Enero 2023
Notas del Banco Central	Banco Central	52,025,717	10.00%	Enero 2023
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	14,524,423	11.00%	Febrero 2023
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	8,344,622	11.00%	Febrero 2023
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	76,144,031	11.00%	Febrero 2024
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	79,420,812	11.00%	Junio 2023
Certificado de inversión especial BCRD	Banco Central	134,699,154	11.00%	Junio 2023
Depósitos remunerados a corto plazo	Banco Central	5,000,000	2.50%	Enero 2021
	Sub-Total	714,386,338		
Rendimientos por cobrar		23,653,169		
Provisiones		(8,200)		
	Total	738,031,307		

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen certificados pignorados un valor de RD$285,000,000 y RD$709,386,338 respectivamente, los cuales están dados como garantía por las obligaciones con el Banco Central de la República Dominicana, como se revela en la Nota 14 y 15 respectivamente.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

a. Desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos:

	2021	2020
Créditos comerciales:		
Préstamos	RD$1,711,769,328	RD$1,410,589,111
Créditos consumo:		
Préstamos de consumo	758,575,718	634,049,642
Créditos hipotecarios:		
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	294,532,382	121,109,507
Sub-total	2,764,877,428	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos	(81,687,949)	(47,110,546)
Total	RD$2,715,045,213	RD$2,152,564,661

b. La condición de la cartera de créditos, es como sigue:

	2021	2020
Créditos comerciales		
Vigentes (i)	RD$ 1,629,106,974	RD$ 1,354,946,862
Reestructurada	45,676,621	29,709,195
Cobranza judicial	16,646,248	489,529
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	2,648,473	6,780,608
Por más de 90 días (iii)	17,691,012	18,662,917
	1,711,769,328	1,410,589,111
Créditos de consumo		
Vigentes (i)	731,533,756	610,049,508
Reestructurada	1,310,981	912,012
Cobranza judicial	261,387	1,604,363
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	772,142	1,497,735
Por más de 90 días (iii)	24,697,452	19,986,024
	758,575,718	634,049,642
Créditos hipotecarios		
Vigentes (i)	274,014,899	115,119,533
Reestructurada	14,515,997	
Cobranza judicial	5,989,976	
Vencida:		
De 31 a 90 días (ii)	11,510	
Por más de 90 días		5,989,974
	294,532,382	121,109,507
Rendimientos por cobrar:		
Vigentes (i)	26,122,588	27,845,747
Reestructurada	137,668	734,864
Cobranza judicial	1,531,440	116,571
Vencida:		

(Continúa)

	2021	2020
De 31 a 90 días (ii)	RD$ 2,032,489	RD$ 2,075,954
Por más de 90 días (iii)	2,031,549	3,153,811
	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	(81,687,949)	(47,110,546)
Total	RD$ 2,715,045,213	RD$ 2,152,564,661

(Concluye)

(i) Representa créditos otorgados con vencimiento entre 0 a 30 días.

(ii) Corresponden a cuotas de créditos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.

(iii) Corresponde al total de créditos y rendimientos por cobrar que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, éstos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre, considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.

c. Por tipo de garantía:

	2021	2020
Con garantías polivalente (i)	RD$ 935,357,604	RD$ 1,156,356,799
Con garantías no polivalente (ii)	28,337,637	106,104,303
Sin garantía	1,801,182,187	903,287,158
	2,764,877,428	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos	(81,687,949)	(47,110,546)
	RD$ 2,715,045,213	RD$ 2,152,564,661

(i) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y, por lo tanto, presentan características que les hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.

(ii) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d. Por origen de los fondos:

	2021	2020
Propios	RD$ 2,694,690,704	RD$ 2,082,245,492
Encaje Legal Liberados por el Banco Central	70,186,724	83,502,768
	2,764,877,428	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos	(81,687,949)	(47,110,546)
	RD$ 2,715,045,213	RD$ 2,152,564,661

e. Por plazos:

	2021	2020
Corto plazo (hasta un año)	RD$ 661,161,965	RD$ 437,014,845
Mediano plazo (> 1 año hasta 3 años)	323,601,045	355,840,780
Largo plazo (> 3 años)	1,780,114,418	1,372,892,635
	2,764,877,428	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos	(81,687,949)	(47,110,546)
	RD$ 2,715,045,213	RD$2,152,564,661

f. Por sectores económicos:

	2021	2020
Comercio al por mayor y al por Menor	RD$ 578,082,112	RD$ 508,150,202
Agricultura, ganadería, caza y Silvicultura	9,220,790	55,348,322
Construcción	211,872,078	228,560,429
Transporte, almacenamientos y comunicación	25,214,310	21,923,234
Intermediación financiera	79,375,945	
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	587,855,410	548,438,589
Enseñanza	42,127,936	23,153,029
Servicios sociales y de salud	219,724,906	81,428,901
Industria manufacturera	68,813,757	60,445,457
Hogares privados con servicios domésticos	927,856,655	627,555,509
Explotación de minas y canteras		5,606,890
Reparación de vehículos, automóviles, motocicletas, efectos	14,733,529	5,137,698
	2,764,877,428	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	31,855,734	33,926,947
Provisión para créditos	(81,687,949)	(47,110,546)
	RD$ 2,715,045,213	RD$ 2,152,564,661

g. Congelamiento de provisiones y clasificaciones - Conforme establece la Circular 002/21 sobre las informaciones requeridas en los estados financieros del impacto del COVID-19, el cuadro a continuación presenta los préstamos que al cierre de diciembre de 2020, permanecían con flexibilidad normativa (congelamiento de provisión).

Cartera	Cantidad de Préstamos	Capital	Provisión
Comercial	RD$ 135	RD$ 381,455,115	RD$ 4,541,520
Consumo	2,287	338,839,697	9,357,742
Hipotecario	22	71,573,539	715,735
TOTAL	RD$ 2,444	RD$ 791,868,351	RD$ 14,614,997

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2020 los préstamos reestructurados cerraron como se indica a continuación, constituidos según reestructurado temporal o reestructurado según el REA.

Cartera	Cliente	Capital	Provisión	Tipo de Reestructuración
Comercial	3	RD$11,024,439	RD$ 494,044	Temporal
Comercial	4	29,709,195	2,304,383	Según Rea
Consumo	12	25,348,144	639,221	Temporal
Consumo	1	912,012	547,207	Según Rea
Total	20	RD$66,993,790	RD$3,984,855	

Debido a que esta flexibilidad finalizó a marzo 2021, e inicio la gradualidad los préstamos no se reportan como congelados al 31 de diciembre de 2021.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar se desglosan según se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas a recibir diversas:		
Cuentas a recibir relacionadas	RD$ 2,120,889	RD$ 2,330,466
Cuentas por cobrar al personal	183,493	82,983
Depósitos en garantía	2,068,029	2,068,029
Otras cuentas por cobrar	10,787,722	4,665,058
	RD$ 15,160,133	RD$ 9,146,536

8. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

Los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, consisten en:

	2021	2020
Bienes inmuebles	RD$ 17,268,235	RD$ 9,458,235
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de crédito	(8,546,336)	(8,469,508)
	RD$ 8,721,899	RD$ 988,727

Al 31 de diciembre los bienes realizables y adjudicados por antigüedad, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2021 Monto	Provisión
Bienes inmuebles:		
Menos de 40 meses	RD$ 8,810,000	RD$ (88,101)
Mayor a 40 meses	8,458,235	(8,458,235)
	RD$ 17,268,235	RD$ (8,546,336)

	Al 31 de Diciembre de 2020 Monto	Provisión
Bienes inmuebles:		
Menos de 40 meses	RD$ 5,583,067	RD$ (4,594,340)
Mayor a 40 meses	3,875,168	(3,875,168)
	RD$ 9,458,235	RD$ (8,469,508)

9. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el balance de esta cuenta, corresponde a:

	Edificaciones	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Construcciones Proceso	Total
Valor bruto 1º de enero de 2021		RD$ 8,843,104	RD$ 23,487,025	RD$ 52,650,000	RD$ 84,980,129
Adquisiciones		3,441,446		2,069,256	5,510,702
Traspasos	RD$ 54,719,256			(54,719,256)	
Retiros		(1,052,214)			(1,052,214)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	54,719,256	11,232,336	23,487,025		89,438,617
Depreciación acumulada al 1º de enero de 2020		(3,600,497)	(17,847,710)		(21,448,207)
Gasto de depreciación	(911,988)	(2,639,603)	(1,503,817)		(5,055,408)
Retiros		1,052,214			1,052,214
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	(911,988)	(5,187,886)	(19,351,527)		(25,451,401)
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	RD$ 53,807,268	RD$ 6,044,450	RD$ 4,135,498		RD$ 63,987,216
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	RD$	RD$ 5,242,607	RD$ 5,639,315	RD$ 52,650,000	RD$ 63,531,922

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyen:

	2021	2020
Otros cargos diferidos		
Anticipo de impuestos sobre la renta	RD$ 15,588,530	RD$ 5,446,664
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 18)	5,525,241	
Otros cargos diferidos	3,320,785	110,803
	24,434,556	5,557,467
Intangibles		
Software	17,458,858	17,458,858
Amortización acumulada	(15,271,656)	(13,355,222)
	2,187,202	4,103,636
Activos diversos		
Bienes diversos:		
Otros bienes diversos	1,436,420	1,456,874
Total	RD$ 28,058,178	RD$11,117,977

11. RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el banco mantiene provisiones para cubrir pérdidas eventuales en sus activos, según se muestra a continuación:

Concepto	Cartera de Crédito	Rendimientos por Cobrar	2021 Bienes recibidos en recuperación de créditos	Inversiones	Total
Saldo al 1º de enero de 2021	RD$ 41,333,323	RD$ 5,777,223	RD$ 8,469,508	RD$ 8,200	RD$ 55,588,254
Constitución de provisiones	44,720,679	3,130,010			47,850,689
Castigos contra provisiones	(11,395,566)	(1,800,892)			(13,196,458)
Liberación de provisiones					
Transferencias de provisiones	1,947,235	(2,024,063)	76,828		
Saldos al 31 de diciembre 2021	76,605,671	5,082,278	8,546,336	8,200	90,242,485
Provisiones mínimas exigidas (i)	91,780,246	1,410,228	8,546,336		101,736,810
Exceso (deficiencia) (ii)	RD$ (15,174,575)	RD$ 3,672,050	RD$	RD$ 8,200	RD$ (11,494,325)

Concepto	Cartera de Crédito	Rendimientos por Cobrar	2020 Bienes recibidos en recuperación de créditos	Inversiones	Total
Saldo al 1º de enero de 2020	RD$ 32,275,611	RD$ 1,501,875	RD$ 10,709,981	RD$ 8,200	RD$ 44,495,667
Constitución de provisiones	18,879,960	6,942,710			25,822,670
Castigos contra provisiones	(13,861,520)	(868,563)			(14,730,083)
Liberación de provisiones					
Transferencias de provisiones	4,039,272	(1,798,799)	(2,240,473)		
Saldos al 31 de diciembre 2020	41,333,323	5,777,223	8,469,508	8,200	55,588,254
Provisiones mínimas exigidas (i)	68,874,519	4,078,889			72,953,408
Exceso (deficiencia) (ii)	RD$ (27,541,196)	RD$ 1,698,334	RD$ 8,469,508	RD$ 8,200	RD$ (17,365,154)

(i) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la provisión mínima requerida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, corresponde a los montos determinados en base a la autoevaluación realizada por el Banco, a esas fechas. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos, no permite la liberación de provisiones sin ser reportadas a la SIB.

(ii) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la diferencia entre la provisión constituida y la provisión exigida se debe a que nos acogimos a las circulares SIB:026/20 Y SIB:028/20; Segunda Resolución Junta Monetaria 2020; y Carta Resolución Junta Monetaria de fecha 15 de diciembre de 2020, Certificación Publicada por Banco Central en fecha 23 de diciembre de 2020. Como hecho posterior a la Resolución de la Junta Monetaria de fecha 18 de marzo de 2021, en la que se incrementa el plazo para constituir provisión de manera gradual por las facilidades otorgadas (congelamiento normativo), de 24 a 33 meses, con inicio al 30 de abril de 2021 y finalizando al 31 de diciembre de 2023.

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las obligaciones con el público, corresponden a cuentas de ahorro, que se detallan a continuación:

	2021 En Moneda Nacional	2021 Tasa Promedio Ponderada	2020 En Moneda Nacional	2020 Tasa Promedio Ponderada
a) Por tipo:				
De ahorros	131,103,505	1.15%	113,894,008	1.01%
b) Por sector:				
Sector privado no financiero	131,103,505	1.15%	113,894,008	1.01%
c) Por plazo de vencimiento:				
0 – 15	131,103,505	1.15%	113,894,008	1.01%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen depósitos de ahorros restringidos según se presenta a continuación:

	2021	2020
Cuentas inactivas con plazos de 3 años o más	RD$ 2,646,746	RD$ 2,580,934
Fondos embargados	154,135	122,353
Total valores restringidos	RD$ 2,800,881	RD$ 2,703,287

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, un detalle de las cuentas inactivas que no tienen movimientos por más de tres años y abandonadas a más de diez años, es como sigue:

	2021	2020
Plazo de 3 años o más	RD$ 2,590,020	RD$ 2,515,075
Plazo de 10 años o más	56,726	65,859
Total	RD$ 2,646,746	RD$ 2,580,934

13. DEPÓSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y EL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, un detalle de los depósitos en instituciones financieras del país y el exterior es como sigue:

a) Por Tipo

	2021		2020	
	En Moneda Nacional	Tasa de Interés Promedio Ponderada	En Moneda Nacional	Tasa de Interés Promedio Ponderada
De ahorro	RD$ 44,623,047	5.14%	RD$ 63,008,713	2.65%

b) Por Plazo de Vencimiento

	2021		2020	
	En Moneda Nacional	Tasa de Interés Promedio Ponderada	En Moneda Nacional	Tasa de Interés Promedio Ponderada
De 0 - 15 días	RD$ 44,623,047	5.14%	RD$ 63,008,713	2.65%

14. OBLIGACIONES CON PRESTAMO DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones con préstamo de valores se detallan como sigue:

Acreedor	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo
Banco Central de la República Dominicana	Operación de reporto a plazo	Certificados Inversión Especial Banco Central y títulos Ministerio de Hacienda	5.50%	90 días	RD$188,207,026
Banco Central de la República Dominicana	Operación de reporto a plazo	Certificados Inversión Especial Banco Central y títulos Ministerio de Hacienda	5.50%	120 días	40,203,352
Intereses por pagar					8,727,009
					RD$237,137,387

Estas obligaciones están garantizadas con inversiones en certificados del Banco Central. Durante el año 2021, los intereses generados por las obligaciones por pacto de recompra de títulos, ascienden a RD$22,063,121 y se presentan como parte de los gastos financieros en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

15. FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre de 2021, un detalle de los fondos tomados a préstamo, es como sigue:

Acreedor	Modalidad	Garantía	Tasa	Plazo	Saldo
Banco Central de la República Dominicana	Operación de reporto a plaz	Certificados Inversión Especial Banco Central y títulos Ministerio de Hacienda	4.50%	90 días	RD$625,327,953
Intereses por pagar					2,159,706
					RD$627,487,659

Corresponde a venta de inversiones al Banco Central con pacto de recompra al término máximo de 1 año, generando interés a una tasa interés promedio de 4.50% pagadero al finalizar la negociación. Estos préstamos están garantizados con inversiones en bonos de Banco Central y del Ministerio de Hacienda. Al 31 de diciembre de 2020, los intereses generados por las obligaciones con pacto de recompra de títulos ascienden a RD$24,892,215, los cuales se presentan formando parte de los intereses y comisiones por financiamiento en el estado de resultados que se acompaña.

16. VALORES EN CIRCULACIÓN

Los valores en circulación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

a) Por Tipo:

	2021		2020	
	En Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada	En Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada
Certificados Financieros	RD$ 3,523,606,289	5.94%	RD$ 2,304,447,069	6.88%

b) Por Sector

	2021		2020	
	En Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada	En Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada
Sector privado no Financiero	RD$ 3,232,633,214	5.95%	RD$ 2,014,217,240	6.88%
Sector financiero	290,973,075	5.76%	290,229,829	3.85%
	RD$ 3,523,606,289	5.94%	RD$ 2,304,447,069	6.88%

c) Por Plazo de Vencimiento

	2021		2020	
	Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada	En Moneda Nacional	Tasa Promedio Ponderada
De 0 a 15 días	RD$ 61,977,754	4.55%	RD$ 56,773,829	5.64%
Entre 16 a 30 días	371,319,492	5.73%	504,315,203	6.55%
Entre 31 a 60 días	300,691,262	6.19%	456,079,995	6.78%
Entre 61 a 90 días	480,403,672	5.08%	144,270,842	6.74%
Entre 91 a 180 días	1,253,218,289	5.98%	582,605,789	7.20%
Entre 181 a 365 días	1,005,422,776	6.35%	518,750,902	7.11%
Más de 1 año	50,573,044	6.37%	41,650,509	7.17%
Total	RD$ 3,523,606,289	5.94%	RD$2,304,447,069	6.88%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en condición de garantías de préstamos, existen certificados financieros restringidos por un valor de RD$94,149,259 y RD$83,790,469, respectivamente.

17. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el renglón de otros pasivos está conformado, de la siguiente forma:

	2021	2020
Obligaciones financieras a la vista	RD$ 3,371,706	RD$ 11,390,405
Otras provisiones	27,484,019	25,155,313
Acreedores diversos	19,152,320	9,943,072
Partidas por imputar	61,586	417,921
Total otros pasivos	RD$ 50,069,631	RD$ 46,906,711

18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Los cálculos de impuesto sobre la renta para los años 2021 y 2020, se presentan a continuación:

	2021	2020
Resultado antes de impuesto sobre la Renta	RD$ 32,295,303	RD$ 18,171,361
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Otros impuestos y tasas	1,203,935	916,436
Pérdida por deterioro	8,681	127,294
Gastos generales diversos	2,177,495	1,209,675
	3,390,111	2,253,405
Temporales:		
Diferencia cambiaria período anterior	(141)	16
Deficiencia en gastos de depreciación Fiscal	(730,275)	(8,401)
Diferencia cambiaria del ejercicio		141
Provisiones varias		
Mejora en propiedad arrendada	(3,970,988)	(2,844,474)
	(4,701,404)	(2,852,718)
Total de ajustes fiscales	(1,311,293)	(599,313)
Renta Neta Imponible antes pérdidas	30,984,010	17,572,049
Pérdidas fiscales compensadas	(20,128,594)	(17,572,049)
Renta neta imponible	RD$ 10,855,416	RD$

Un resumen del impuesto determinado y saldo a favor al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Renta neta imponible	RD$ 10,855,416	RD$
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	2,930,962	
Anticipos pagados	(7,752,872)	(4,978,356)
Crédito norma 07-19	(604,776)	(468,308)
Compensable 1 % sobre activos productivos (i)	(10,161,844)	
Impuesto por pagar (saldo a favor)	RD$ (15,588,530)	RD$ (5,446,664)

El impuesto sobre los activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

	2021	2020
Total de activos imponibles	RD$ 59,851,718	RD$ 5,242,607
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	RD$ 598,517	RD$ 52,426

Debido a que la renta neta imponible resultó mayor que el impuesto sobre los activos, el Banco liquidara el impuesto sobre la renta sobre la base del 27% de la renta neta imponible.

El impuesto sobre la renta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Corriente	RD$ 2,930,962	RD$ 52,426
Diferido	(5,525,241)	
	RD$ (2,594,279)	RD$ 52,426

Al 31 de diciembre de 2021, un movimiento del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	Saldo al inicio	Ajustes del período	Saldo al final del período
Activos fijos		RD$ 552,870	RD$ 552,870
Mejora en propiedad arrendada		1,654,386	1,654,386
Pérdidas trasladables	RD$	3,317,985	3,317,985
Impuesto diferido activo	RD$	RD$ 5,525,241	RD$ 5,525,241

i) Acuerdo de pago impuesto sobre la renta - En fecha 21 de diciembre de 2020 fue suscrito el Acuerdo Compromiso para Pago a Cuenta del Impuesto Sobre la Renta entre el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, la Dirección General de Impuestos Internos , y las EIF, representadas por la Asociación de Bancos Comerciales (ABA), la Liga Dominicana de Asociaciones de Ahorros y Préstamos Inc. (LIDAAPI) y la Asociación de Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito (ABANCORP), con el objetivo de financiar parte del Presupuesto General del Estado para el año 2021 y que el gobierno dominicano pueda hacer frente a la crisis económica y sanitaria del país causada por el COVID-19. Con este acuerdo se realizarán varios pagos en calidad

de anticipo o pago a cuenta del ISR, por un monto en conjunto de veinte mil millones de pesos dominicanos (RD$20,000,000,000), los cuales serán deducibles en las declaraciones anuales del ISR por un período de diez (10) años a partir de 2022. El monto del pago anticipado correspondiente al banco en base a los Activos Productivos Netos arrojo un valor de RD$10,161,844 los cuales se incluyen en el renglón de cargos diferidos según nota 10.

19. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital autorizado y el capital pagado del Banco, corresponden al siguiente detalle:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto (RD$)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4,710,000	RD$471,000,000	4,695,835	RD$469,583,500
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4,110,000	RD$411,000,000	4,095,835	RD$409,583,500

Durante el 2021, el accionista principal realizó aportes por un monto de RD$60,000,000 los cuales fueron con el objetivo de incrementar el patrimonio técnico del banco y proyectar las operaciones del mismos.

La estructura de participación accionaria, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está compuesta de la siguiente manera:

Participación Accionaria	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto	2021 % Participación
Persona física	1	7,854	RD$ 785,400	0.2%
Persona jurídica	2	4,687,981	468,798,100	99.8%
Total		4,695,835	RD$469,583,500	

Participación Accionaria	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Monto	2020 % Participación
Persona física	1	7,854	RD$ 785,400	0.2%
Persona jurídica	2	4,087,981	408,798,100	99.8%
Total		4,095,835	RD$409,583,500	

Otras Reservas Patrimoniales - De acuerdo con la legislación dominicana, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución del Banco.

20. LÍMITES LEGALES Y RELACIONES TÉCNICAS

Los límites y relaciones técnicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Concepto del Límite	2021 Según Normativa	2021 Según Entidad	2020 Según Normativa	2020 Según Entidad
Encaje legal	RD$ 233,465,475	RD$248,816,549	RD$ 155,220,498	RD$173,463,414
Inversiones en entidades financieras exterior	RD$ 93,916,700	RD$	RD$ 81,916,700	RD$
Inversiones en entidades no financieras	RD$ 46,958,350	RD$	RD$ 40,958,350	RD$
Inversiones en entidades de apoyo y servicios conexos	RD$ 93,916,700	RD$	RD$ 81,916,700	RD$
Propiedad, muebles y equipos	RD$ 390,005,692	RD$ 63,987,216	RD$ 303,115,901	RD$ 63,531,922
Contingencias	RD$1,170,017,076	RD$	RD$ 991,387,896	RD$
Financiamiento en moneda extranjera	RD$ 117,001,708	RD$	RD$ 123,294,785	RD$
Créditos individuales:				
Con garantías reales	RD$ 78,001,138	RD$ 61,531,109	RD$ 66,092,480	RD$ 57,000,000
Sin garantías reales	RD$ 39,000,569	RD$ 25,000,000	RD$ 33,046,239	RD$ 30,000,000
Créditos vinculados	RD$ 195,002,846	RD$104,225,852	RD$ 165,231,197	RD$ 55,000,000
Solvencia	10.00%	13.09%	10.00%	13.24%

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. ***Alquiler de Locales -*** Durante el año 2021, el Banco mantuvo contratos de alquiler del local donde operaba su oficina administrativa principal y sucursal, los cuales establecían pagos promedios mensuales aproximados de RD$903,197. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto anual por este concepto ascendió a RD$15,809,296y RD$14,892,947, respectivamente.

b. ***Cuota Superintendencia*** - La Junta Monetaria de la República Dominicana, mediante la Tercera Resolución de fecha 20 de diciembre de 2007, incrementó el aporte de las instituciones de intermediación financieras de 1/6 del 1% a 1/5 del 1% del total de los activos netos para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de RD$6,213,356 y RD$4,114,868, respectivamente, y se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

c. ***Fondo de Contingencia*** - El Artículo 64 de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 del 21 de noviembre de 2002 y el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de Contingencia adoptado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha 6 de noviembre de 2003, autoriza al Banco Central de la República Dominicana, a cobrar a las entidades de intermediación financiera los aportes trimestrales para el Fondo de Contingencia. El aporte debe ser el 0.25% trimestral del total de activos menos la cuota trimestral de supervisión de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Esta contribución no debe exceder el 1% de las captaciones totales del público. El gasto por este concepto al 31 de diciembre 2020, fue de RD$4,135,743 y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Mediante la Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 15 de diciembre de 2020 se aprobó eximir a las Entidades de Intermediación Financiera del pago de este aporte para los años 2021 y 2022.

d. ***Fondo de Consolidación Bancaria*** - Para la implementación del Programa Excepcional de Prevención del Riesgo de las Entidades de Intermediación Financiera de la Ley 92-04, el Banco Central de la República Dominicana creó el Fondo de Consolidación Bancaria (FCB) con el propósito de proteger a los depositantes y evitar el riesgo sistémico. El FCB se constituye con aportes obligatorios de las entidades financieras y otras fuentes según lo estable esta ley. Tales aportes se calculan sobre el total de las captaciones del público con una tasa anual mínima del 0.17% pagadera de forma trimestral. El gasto por este concepto al 31 de diciembre 2020 fue de RD$3,929,296, y se encuentra registrado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Mediante la Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 15 de diciembre de 2020 se aprobó eximir a las Entidades de Intermediación Financiera del pago de este aporte para los años 2021 y 2022.

22. CUENTA DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas de orden están conformadas de la siguiente manera:

	2021	2020
Garantías en poder de terceros	RD$ 4,475,879,982	RD$ 2,740,441,868
Garantías en poder de la institución	64,786,860	70,943,069
Capital autorizado	471,000,000	411,000,000
Cuentas castigadas	139,485,811	130,648,839
Créditos reestructurados	64,973,539	64,799,531
Rendimientos en suspenso	10,289,194	3,867,017
Rendimientos por cobrar de créditos castigados	9,598,869	9,267,332
Activos totalmente depreciados	324	273
Inversiones adquiridas con primas y descuentos	29,389,272	42,990,620
Cuentas abandonadas remitidas al Banco Central	49,264	140,989
Cuentas de registros varias	509,838	230,404
Total	RD$ 5,265,962,953	RD$ 3,474,329,942

23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales ingresos y gastos financieros reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Por créditos comerciales	RD$ 204,776,716	RD$ 145,027,972
Por créditos de consumo	105,467,133	93,175,009
Por créditos hipotecarios para la vivienda	19,139,765	11,890,000
	329,383,614	250,092,981
Por inversiones:		
Por otras inversiones en instrumentos de deuda	103,510,141	101,358,493
Ganancia en venta	57,473,678	34,413,946
	160,983,819	135,772,439
Total	RD$ 490,367,433	RD$ 385,865,420
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Por depósitos del público	RD$ 10,077,157	RD$ 11,656,169
Por valores en poder del público	201,447,098	162,743,914
	211,524,255	174,400,083
Por inversiones en valores:		
Por amortización de prima	9,610,281	8,799,004
Pérdida en venta	3,064,531	1,350,466
	12,674,812	10,149,470
Por financiamiento:		
Intereses y comisiones por financiamiento	22,063,121	24,892,215
Total	RD$ 246,262,188	RD$ 209,441,768

24. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el balance de esta cuenta, corresponde a:

	2021	2020
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Por giros y transferencias		RD$ 331,892
Otras comisiones por cobrar	RD$ 1,116,474	400,526
	1,116,474	732,418
Comisiones por cambio de divisas:		
Ganancia por cambio de divisas al contado	18,468,673	22,727,006
Ingresos diversos:		
Ingresos por disponibilidades	11,858,082	3,354,774
Otros ingresos operacionales diversos	7,438,453	11,129,267
	19,296,535	14,484,041
Total	RD$ 38,881,682	RD$ 37,943,465

	2021	2020
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Por servicios bursátiles	RD$ 582,038	
Por otros servicios	4,442,737	RD$ 2,282,571
	5,024,775	2,282,571
Gastos diversos:		
Por cambio de divisas	1,483,280	1,024,356
Otros gastos operacionales diversos	542,582	257,784
	2,025,862	1,282,140
Total	RD$ 7,050,637	RD$ 3,564,711

25. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el balance de esta cuenta corresponde a:

	2021	2020
Otros ingresos:		
Recuperación de activos castigados	RD$ 2,347,114	RD$ 3,075,881
Ganancia por venta de bienes	100,000	1,845,269
Otros ingresos no operacionales (a)	8,954,696	10,825,930
Total	RD$ 11,401,810	RD$ 15,747,080
Otros gastos:		
Pérdida por venta de bienes	RD$ 2,011,003	RD$ 1,689,641
Otros gastos no operacionales	714,481	212,206
Sub total	2,725,484	1,901,847
Total	RD$ 8,676,326	RD$ 13,845,233

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los otros ingresos están compuestos por ventas de bienes adjudicados y recuperaciones de créditos castigados.

26. SUELDOS Y COMPENSACIONES AL PERSONAL

Un detalle de los sueldos y compensaciones al personal al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Sueldos, salarios y participaciones en Beneficios	RD$ 100,979,532	RD$ 91,123,270
Seguros sociales	7,225,821	6,330,345
Contribuciones a planes de pensiones	4,300,068	3,782,658
Otros gastos al personal	5,946,586	4,968,867
Total	RD$ 118,452,007	RD$ 106,205,140

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, aproximadamente RD$33,008,338 y RD$30,228,624, respectivamente, corresponde a retribuciones de personal directivo. La cantidad de empleados y funcionarios con que cuenta el banco es de 80 y 62, al 31 de diciembre 2021 y 2020, respectivamente.

27. EVALUACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Tasa de Interés - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo de tasa de interés, se presenta de la manera siguiente:

	2021	2020
Activos sensibles a tasas de interés	RD$ 4,069,034,023	RD$ 3,222,209,447
Pasivos sensibles a tasas de interés	(3,926,409,064)	(3,102,912,640)
Posición neta	142,624,959	119,296,807
Exposición a tasa de interés	RD$ 12,174,546	RD$ 27,746,779

Las tasas de interés pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las autoridades y acuerdos específicos.

Riesgo de Liquidez - Los vencimientos de los derechos y obligaciones de acuerdo a su exigibilidad en cada período es el siguiente:

	Vencimiento Al 31 de Diciembre de 2021					
Vencimientos de Activos y Pasivos	**Hasta 30 Días**	**De 31 hasta 90 Días**	**De 91 hasta 1 Año**	**De 1 A 5 Años**	**Más de 5 Años**	**Total**
Activos:						
Fondos disponibles	RD$712,927,987					RD$ 712,927,987
Inversiones	145,000,000	RD$ 348,244,191	RD$ 62,426,230	RD$ 139,930,386	RD$ 159,899,472	855,500,279
Rendimientos por cobrar inversiones	10,427,903					10,427,903
Cartera de créditos	122,800,024	191,851,148	566,353,008	1,031,863,769	852,009,479	2,764,877,428
Rendimientos por cobrar	31,855,734					31,855,734
Cuentas por cobrar	18,160,133					18,160,133
Total activos	1,041,171,781	540,095,339	628,779,238	1,171,794,155	1,011,908,951	4,393,749,464
Pasivos:						
Obligaciones con el público	131,103,505					131,103,505
Depósito en instituciones financieras del país y del exterior	44,623,047					44,623,047
Valores en circulación	433,297,247	781,094,934	2,258,641,065	50,573,043		3,523,606,289
Obligaciones con préstamos de valores		188,207,026	40,203,352			228,410,378
Intereses por pagar	8,727,009					8,727,009
Otros pasivos	22,585,612	27,484,019				50,069,631
Total pasivos	640,336,420	996,785,979	2,298,844,417	50,573,043		3,986,539,859
Posición neta	RD$400,835,361	RD$ (456,690,640)	RD$(1,670,065,179)	RD$ 1,121,221,112	RD$1,011,908,951	RD$ 407,209,605

	Vencimiento Al 31 de Diciembre de 2020					
Vencimientos de Activos y Pasivos	**Hasta 30 Días**	**De 31 hasta 90 Días**	**De 91 hasta 1 Año**	**De 1 A 5 Años**	**Más de 5 Años**	**Total**
Activos:						
Fondos disponibles	RD$ 508,754,196					RD$ 508,754,196
Inversiones	779,324			RD$ 5,257,692	RD$ 708,349,322	714,386,338
Rendimientos por cobrar inversiones	23,653,169					23,653,169
Cartera de créditos	43,149,596	RD$ 201,502,419	RD$ 552,766,044	1,285,643,392	82,686,809	2,165,748,260
Rendimientos por cobrar	33,926,947					33,926,947
Cuentas por cobrar	9,146,536					9,146,536
Total activos	619,409,768	201,502,419	552,766,044	1,290,901,084	791,036,131	3,455,615,446
Pasivos:						
Obligaciones con el público	113,894,008					113,894,008
Depósito en instituciones financieras del país y del exterior	63,008,713					63,008,713
Valores en circulación	363,005,469	717,419,679	1,196,157,064	27,864,857		2,304,447,069
Obligaciones por fondos tomados a préstamos		625,327,953				625,327,953
Intereses por pagar		2,159,706				2,159,706
Otros pasivos	46,906,711					46,906,711
Total pasivos	586,814,901	1,344,907,338	1,196,157,064	27,864,857		3,155,744,160
Posición neta	RD$ 32,594,867	RD$(1,143,404,919)	RD$(643,391,020)	RD$1,263,036,227	RD$791,036,131	RD$ 299,871,286

A continuación, se presenta un detalle de la razón de liquidez al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	**2020**
Razón de liquidez:		
A 15 días ajustada	173.00%	179.00%
A 30 días ajustada	126.00%	133.00%
A 60 días ajustada	132.00%	121.00%
A 90 días ajustada	135.00%	110.00%
Posición:		
A 15 días ajustada	291,996,990	165,475,128
A 30 días ajustada	154,635,599	101,798,857
A 60 días ajustada	221,732,283	93,606,891
A 90 días ajustada	264,684,347	55,854,068

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un detalle del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021		2020	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD$ 712,927,987	RD$712,927,987	RD$ 508,754,196	RD$508,754,196
Inversiones (a)	855,500,279	N/D	714,386,338	N/D
Rendimientos por Cobrar	10,427,903	N/D	23,653,169	N/D
Cartera de créditos (a)	2,764,877,428	N/D	2,165,748,260	N/D
Rendimientos por cobrar	31,855,734	N/D	33,926,947	N/D
Cuentas por cobrar	18,160,133	N/D	9,146,536	N/D
	RD$4,393,749,464	RD$712,927,987	RD$3,455,615,446	RD$508,754,196

	2021		2020	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
Pasivos:				
Obligaciones con el público (a)	RD$ 131,103,505	N/D	RD$ 113,894,008	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país del exterior	44,623,047	N/D	63,008,713	N/D
Obligaciones con préstamo de valores (a)	228,410,378	N/D		
Valores en circulación (a)	3,523,606,289	N/D	2,304,447,069	N/D
Fondos tomados a préstamos			625,327,953	N/D
Intereses por pagar	8,727,009	N/D	2,159,706	N/D
Otros pasivos	50,069,631	N/D	46,906,711	N/D
	RD$ 3,986,539,859		RD$3,155,744,160	

(a) El Banco no ha realizado un análisis del valor de mercado de la cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público y los valores en circulación y otros pasivos, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

N/D no disponible

29. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas a la administración según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son:

	Crédito Vigente en RD$	Crédito Vencidos en RD$	Total en RD$	Garantías Real en RD$
2021	RD$ 200,549,398	RD$	RD$ 200,549,398	
2020	RD$ 98,389,016	RD$	RD$ 98,389,016	RD$ 58,222,116

El Banco mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los límites establecidos por las regulaciones bancarias.

Las otras operaciones con partes vinculadas identificables realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre incluyen:

	2021		
	Saldos RD$	Ingresos RD$	Gastos RD$
Obligaciones con el público	RD$ 15,918,931	RD$	RD$ 1,834,191
Valores en circulación	RD$615,861,006	RD$	RD$ 31,623,057
Rendimiento de cartera activa	RD$	RD$10,829,263	RD$

	2020		
	Saldos RD$	Ingresos RD$	Gastos RD$
Obligaciones con el público	RD$ 41,155,260	RD$	RD$ 4,707,749
Valores en circulación	RD$526,397,475	RD$	RD$ 31,259,631
Rendimiento de cartera activa	RD$	RD$ 6,515,332	RD$

30. FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES

El Banco está afiliado al Plan de Pensiones y Jubilaciones y realiza aportaciones a varias AFP autorizadas, en cumplimiento a lo que establece la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. El monto total aportado por el Banco, registrado como gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de RD$4,300,068 y RD$3,782,658, respectivamente.

31. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Las operaciones incluidas en los estados de flujos de efectivo como actividad de inversión y financiamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyen partidas no monetarias correspondientes a:

Detalle	2021	2020
Castigos de provisión para cartera de créditos	RD$ 11,395,566	RD$ 13,861,520
Capital de cartera transferido hacia bienes recibidos en recuperación de créditos	RD$ 10,198,752	RD$
Rendimientos por cobrar hacia capital de cartera de crédito	RD$ 2,024,063	RD$ 1,798,799

Detalle	2021	2020
Bienes recibidos en recuperación de créditos hacia capital de cartera de crédito	RD$ 76,828	RD$ 2,240,473
Castigos de rendimientos por cobrar	RD$ 1,800,892	RD$ 868,563
Retiro de activos fijos	RD$ 1,052,214	RD$ 3,032,834

32. OTRAS REVELACIONES

Resultados acumulados y de períodos anteriores - Al 31 diciembre de 2021, JMMB Bank presenta pérdidas acumuladas por RD$83 millones lo cual presenta una reducción del 17% de sus pérdidas acumuladas con relación al 2020.

Nuestro objetivo para para el 2021, fue de afianzar los resultados positivos obtenidos en el 2020 y continuar con el crecimiento experimentado en los últimos años, a la vez brindar mayor acceso a través de nuevos canales, fortaleciendo nuestra estructura interna y mejorando los procesos de manera que se traduzca en una mejor respuesta para nuestros clientes. Los objetivos mencionados fueron sustentados en las siguientes estrategias:

- Cambio de Core Bancario
- Nuevos Canales Electrónicos: Internet Banking
- Nuevos Canales
- Crecimiento de Cartera PYMES y Nómina
- Estrategia de Tesorería
- Estrategia de Captación de Nuevos Depósitos

Como resultados de dichas estrategias el banco logro un resultado positivo por segundo año consecutivo y prácticamente duplicando los resultados alcanzados en el periodo 2020, así mismo basados en la positiva trayectoria de nuestros indicadores nos sentimos confiados que, en línea con lo planificado en nuestro plan estratégico, continuaremos presentando resultados positivos al cierre del período 2022.

Futura Aplicación De Normas - Mediante las circulares núm. 014/18 y 015/18 de fecha de 15 de agosto de 2018, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, se aprobaron y pusieron en vigencia los instructivos para el uso de valor razonable de instrumentos financieros y la valoración y contabilización de operaciones de derivados en la entidad de intermediación financiera, respectivamente. La Superintendencia de Bancos, mediante la circular núm.017/20, concedió una prórroga hasta el 1º de enero de 2022, para la entrada en vigencia de estos instructivos.

Conflicto internacional - Las actuales condiciones de mercado producto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania no han sido favorables para los gestores de portafolio, debido a los ajustes en la Tasa de Política Monetaria que suman 200 puntos básicos en tan solo tres (3) meses, no obstante, el portafolio de inversiones del JMMB Bank tiene una baja concentración de riesgos, ya que una gran parte corresponden a Letras/Notas del BCRD con vencimiento en corto plazo durante el 2022.

Actualmente la "Duration" del portafolio se encuentra en niveles por debajo de nuestra política interna, lo que refleja una baja exposición a los riesgos por cambio de tasa de interés y precios de mercado, por consiguiente, el potencial efecto negativo sobre el balance general seria en menor escala.

Nuevo Manual de Contabilidad para Entidades Supervisadas – Mediante la Circular núm. 001/19, de fecha 16 de mayo de 2019, se aprobó la modificación integral del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras. Posteriormente, la Superintendencia de Bancos, mediante la Circular núm. 017/20 del 17 de julio de 2020, concedió una prórroga hasta el 1ro. de enero de 2022, para la entrada en vigor de dicho manual, y en fecha 1ro. de septiembre de 2021, este organismo regulador emitió la Circular núm. 013/21, la cual establece extensiones de plazos para entrada en vigencia de las modificaciones realizadas a los rubros de inversiones, depósitos del público, así como los valores en poder del público, así mismo dio una extensión de plazo para la modificación de las comisiones diferidas por operaciones de créditos y tarjetas de crédito.

Consideraciones COVID 19 - El 31 de diciembre de 2019, China notificó casos de neumonía por el virus COVID 19 en la provincia de Wuhan, el 30 de enero de 2020 la OMS aseguró que el brote era considerado una emergencia de salud pública internacional y finalmente el 11 de marzo de 2020 se declaró Pandemia. Como consecuencia, los Gobiernos de los países del mundo declararon "Estado de Emergencia Sanitaria y Cuarentena", entre las principales medidas tomadas destacaron las restricciones de la circulación, reducción de las actividades sociales, cierre temporal de servicios no básicos, ayudas gubernamentales y emisión de normas con el objetivo de mitigar el impacto económico. En República Dominicana el 17 de marzo de 2020, fue declarado el Estado de Emergencia y a partir del mes de mayo 2020 las medidas comenzaron a flexibilizarse de manera progresiva impactando positivamente el dinamismo de la economía.

En JMMB Bank se ha monitoreado continuamente el impacto de la pandemia Covid-19 en las operaciones y se han anticipado los efectos en los resultados. Así mismo JMMB Bank se acogió a la Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha dieciocho (18) de marzo 2021

"1- Modifica el Ordinal 1 de la Cuarta Resolución dictada por la Junta Monetaria en fecha quince (15) de diciembre de 2020, para que se lea de la manera siguiente: "Autoriza la implementación de un tratamiento regulatorio para que las entidades de intermediación financiera puedan constituir mensualmente, de manera gradual, en un plazo máximo de 33 (treinta y tres) meses, con inicio al 30 de abril de 2021 y vencimiento al 31 de diciembre 2023. A razón de Al menos 1/33 (una trigésima tercera) parte mensual, las provisiones no constituidas por disposición regulatorio, correspondientes al crédito y sus rendimientos por cobrar, así como de aquellas nuevas provisiones que deben ser constituidas, durante el plazo de duración de la gradualidad, por el otorgamiento de nuevos créditos, el deterioro de créditos preexistentes o la pérdida de valor de garantías admisibles".

JMMB Bank a pesar de los efectos de la pandemia presentante crecimiento en sus productos, y obtuvimos resultados positivos.

Cartera Pasiva
Los valores en Poder del Público crecieron en un 41%; las cuentas de ahorro disminuyeron en 1%; tomando en cuenta que las cuentas de ahorros son dinámicas.

Cartera de crédito
La cartera de crédito en el 2021 comparando con el 2020, creció 21%, al diciembre 2021 el capital de la cartera de crédito ascendía a RD$2,764,877,428.

Estrategias de seguimiento cartera de crédito

- Seguimos con la estrategia de monitoreo de la cartera de crédito para disminuir el vencimiento.
- Se realizan reuniones semanales para dar prioridad a los casos de mayores riesgos
- Se confeccionaron reportes de proyecciones de provisión, que ayudan en las tomas de decisiones
- Se contrataron los servicios de firma de abogados externos para los préstamos de difícil cobro.

Provisión cartera de crédito
JMMB Bank se acogió a la Segunda Resolución de la Junta Monetaria de fecha dieciocho (18) de marzo 2021: citada anteriormente - (Medidas de Flexibilidad Normativa).

Iniciamos enero 2021 con un faltante de provisión de RD$39 millones de pesos al diciembre 2021 el faltante de provisión fue de RD$15,174,875.

La facilidad otorgada con relación a la gradualidad inició en abril de 2021, en los cinco (5) primeros meses se constituía, además de la provisión mínima requerida, la provisión por desembolso del mes; como estrategia para acumular provisión para que al final de la gradualidad el gasto sea conservador; a partir del mes de septiembre se está constituyendo la provisión mínima requerida, ya que la brecha del faltante ha disminuido significativamente a pesar de que el factor de gradualidad aumenta por mes.

A diciembre 2021 la provisión de capital constituida por cartera de crédito es RD76,605,671.

La cobertura de provisión para cartera vencida fue cubriendo la brecha del faltante a partir de agosto 2021, hemos presentado excedente en la cobertura de provisión para cartera vencida hasta el cierre de diciembre 2021.

Morosidad
La morosidad durante el 2021 se mantuvo entre 3% y 2%, aún con los efectos de la pandemia en los primeros meses de 2021. Seguimos con la estrategia de reuniones semanales y el monitoreo continuo de la morosidad. JMMB Bank considerando su peer Group están dentro de los bancos de ahorro y crédito con morosidad más baja.

Proceso de Fusión del Banco
En virtud de la Novena Resolución de la Junta Monetaria de la República Dominicana de fecha 29 de abril de 2021 que contiene no objeción para la negociación de la fusión entre Banco Múltiple Bellbank, S.A. y Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., por acuerdo de éstas últimas se proponen ejecutar una fusión, sujeto a la condición de aprobación definitiva de la Junta Monetaria de la República Dominicana. La fusión, en curso, se constituye como una fusión por absorción, en la cual Banco Múltiple Bellbank, S.A. como sociedad absorbente y Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., como sociedad absorbida.

33. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No.13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005, de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables.
- Fondos interbancarios.
- Aceptaciones bancarias.
- Inversiones en acciones.
- Obligaciones subordinadas.
- Reservas técnicas.
- Responsabilidades.
- Reaseguros.
- Utilidad por acción.
- Hechos posteriores al cierre.
- Información financiera por segmentos.
- Operaciones importantes descontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento.
- Reclasificación de pasivos de regular significación.
- Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior.
- Pérdidas originadas por siniestros.
  Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados.

*****

JMMB Funds
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB

memoria 2021

Quiénes Somos

JMMB Funds se encarga de la inversión profesional y diversificada de los recursos pertenecientes a los fondos de inversión, y tiene como objetivo ofrecer opciones de inversión colectiva, especializada y más diversificada bajo la misma profesionalidad y servicio excepcional que caracteriza al Grupo JMMB.

JMMB Funds es una empresa que pertenece al grupo de empresas JMMB República Dominicana desde el 2014, aprobada por la Superintendencia de Valores, y está registrada en el Registro del Mercado de Valores de la SIV con el número SIVAF-010. Es una Sociedad Anónima especializada en inversiones colectivas, la cual se dedica a la administración de fondos de inversión

Misión y Visión

Maximizar la satisfacción del cliente a través de una excepcional atención al cliente, así como una experiencia y asesoramiento financiero de clase mundial. Solidez, ética, credibilidad y la transparencia son un sello característico de JMMB como expertos en todos los aspectos de nuestras operaciones.

Ser un grupo financiero dinámico, internacional y multifacético que tiene un ambiente cariñoso, amoroso y divertido donde los miembros del equipo son productivos, creativos, felices y realizados.

Calificación de Riesgo

Feller Rate : A-af

La calificación asignada por Feller Rate, indica que la administradora posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos.
 estables, fundamentada en su adecuada capacidad de generación y perfil de riesgos.

Propuesta de Servicios

JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero- SIVFIA-009

El JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero inició sus operaciones el 25 de agosto del año 2015. Tiene un horizonte de inversión a corto plazo con el objetivo de mantener un alto nivel de liquidez y proteger el capital de los aportantes mediante la inversión en instrumentos financieros de renta fija con un bajo nivel de riesgo, que a su vez generan flujos continuos.

Cuenta con una calificación de riesgo A-fa otorgada por Feller Rate la cual se sustenta en la holgada liquidez y una mejor rentabilidad ajustada por riesgo que los fondos comparables.

Características

Duración:
limitado
Moneda de inversión:
Pesos dominicanos (DOP)
Inversión:
DOP 10,000
Política de inversión:
Corto Plazo: Banco Central + Ministerio de Hacienda

JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario

Es un fondo el cual invierte en inmuebles que generen alquiler y que tengan alto potencial de plusvalía a largo plazo siempre con miras a generar ganancias de capital.

El fondo paga beneficios de manera trimestral en dólares estadounidenses. La rentabilidad corresponderá a la renta generada por los alquileres menos los gastos correspondientes. Las cuotas de participación de este fondo han sido calificadas por Feller Rate SRL (calificadora de riesgo) como “BBBfa (N) que corresponde a la calificación de un fondo que posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para su gestión. “BBBfa” se traduce en que “las cuotas tienen una suficiente protección ante pérdidas y presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión”.

Los riesgos asociados a este Fondo de Inversión, son aquellos definidos en su Prospecto y Reglamento Interno y de manera principal se refieren a las eventualidades que pueden afectar durante la administración del Fondo Inmobiliario, las cuales son asumidas por los inversionistas, incluyendo el riesgo liquidez, operativo, sistémico, legal, de contraparte, crediticio y morosidad, de inflación, de devaluación de los inmuebles, de excesos a los límites de inversión y de concentración. Para más información referirse al Prospecto y Reglamento Interno del Fondo Inmobiliario.

Características

Duración:
10 años
Moneda de inversión:
Pesos dominicanos (DOP)
Inversión:
US$1,000
Política de inversión:
Largo plazo

JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días

El JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días es un fondo de inversión abierto cuyo objetivo es invertir en valores de oferta pública y depósitos de entidades de intermediación financiera reguladas por la ley monetaria y financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, denominados en pesos dominicanos y/o dólares estadounidenses, manteniendo un portafolio de inversión de mediano plazo, lo que significa una duración promedio ponderada comprendida entre 361 días-720 días. El período mínimo de permanencia es de 90 (noventa) días calendarios renovables contados a partir del momento en que se concreta cada aporte.

Cuenta con una calificación de riesgo A-fa otorgada por Feller Rate la cual se sustenta en la holgada liquidez y una mejor rentabilidad ajustada por riesgo que los fondos comparables.

JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares

Fondo de corto plazo dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo conservador. Este fondo es ideal para el manejo del flujo de caja del negocio o para crear un fondo de emergencias. Dirigido al público en general y a aquellos inversionistas que buscan invertir sus excedentes en una moneda fuerte y con necesidad de liquidez a corto plazo.

Características

Duración: **Ilimitado**
Moneda de inversión:
Dólares estadounidenses (USD)
Inversión mínima: **US$200**
Política de inversión:
Corto Plazo: Banco Central + Ministerio de Hacienda

JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II

El JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II es el segundo fondo inmobiliario creado y administrado por JMMB Funds. Este fondo tiene una duración de 15 años e invierte en inmuebles que generen alquiler y que tengan alto potencial de plusvalía a largo plazo siempre con miras a generar ganancias de capital.

Aprobado por la superintendencia del mercado de valores en julio 2019. El fondo inició su operación el 23 de marzo del 2020, y aún se encuentra en su etapa de construcción de portafolio de inversión de activos inmobiliarios.

Las cuotas de participación de este fondo han sido calificadas por Feller Rate SRL como "BBBfa (N) que corresponde a la calificación de un fondo que posee un satisfactorio nivel de estructuras y políticas para su gestión.

Características

Duración:
10 años
Moneda de inversión:
Dólares estadounidenses (USD)
Inversión mínima:
Valor de una cuotaal momento de transacción
Política de inversión:
Largo plazo

JMMB Fondo de Energia Sostenible

Nuevo fondo de inversión cerrado que invierte en proyectos de generación de energía renovable, energía limpia, y eficiencia energética con perspectivas de crecimiento y desarrollo dentro de República Dominicana para la generación de ingresos recurrentes a corto plazo y la apreciación de capital a largo plazo.

Este producto se caracteriza por ser el único fondo de inversión que invierte exclusivamente en proyectos de energía sostenible en la República Dominicana y tiene un perfil totalmente distinto a los fondos que se han manejado hasta el momento.

Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

Estimados accionistas:

Estoy muy orgulloso de presentarles nuestra memoria anual correspondiente al período 2021, gracias al esfuerzo y determinación de todos los colaboradores que apoyaron las estrategias comerciales, políticas operativas y prácticas de gobierno corporativo y controles internos instruidas por el Consejo de Administración para hacer frente a un año de grandes iniciativas en donde nos propusimos crecer y fortalecer nuestro posicionamiento en el mercado.

Los resultados financieros de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión durante el 2021 se explican a sí mismos, demostrando un desempeño extraordinario en términos de retorno y eficiencia. Esto fue posible por una gestión adecuada de los portafolios de productos y un exitoso seguimiento de todos nuestros colaboradores.

Nos sentimos orgullosos del liderazgo de JMMB y de todo el equipo, que nos permite seguir agregando valor a nuestros accionistas, nuestros clientes y al sistema financiero dominicano.

Agradezco la confianza depositada por nuestros accionistas para dirigir el Consejo de Administración y el apoyo de los mis colegas directores, que con su dirección sientan la base para el crecimiento de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Patrick Ellis
Presidente del Consejo de Administración

Mensaje del Gerente General

Durante el año 2021, JMMB Funds logró sobrepasar todas las metas establecidas en el presupuesto anual, a pesar de los efectos negativos generados por la Pandemia del COVID-19, reflejados principalmente en el primer semestre del año. La excelente forma de manejar la Pandemia por parte del Gobierno, las autoridades monetarias y la empresa privada, así como la dinámica de los mercados financieros, el fuerte crecimiento del Producto Interno Bruto, la continua entrada de remesas en niveles record, y la marcada reactivación del turismo fueron las principales variables que nos ayudaron al cumplimiento de nuestros objetivos.

De igual forma, la confianza de nuestros clientes a lo largo de los años estuvo excepcionalmente reflejada en el año 2021, con un importante aumento de los Fondos en Administración invertidos en los seis Fondos que administramos, así como un importante crecimiento en el número de cuentas de inversión. Sumamos en este año un nuevo Fondo de Inversión enfocado al mercado profesional, el JMMB FES - Fondo de Energía Sostenible. Este Fondo de Desarrollo de Sociedades está enfocado en la inversión y financiamiento de proyectos de gran escala en generación de energía con fuentes renovables, así como en proyectos de eficiencia energética que busquen una conversión hacia tecnologías que reduzcan la huella de carbono en todo el territorio nacional.

Para el período fiscal del año 2021, JMMB Funds logró utilidades de RD$ 90 millones de pesos, muy superior a los RD$ 7 millones obtenidos en el año 2020. Esto representó un Retorno sobre el Patrimonio Promedio de 116%. Los Fondos en Administración pasaron de RD$ 5,181 millones en el año 2020 a RD$ 11,713 millones en el año 2021, representando un crecimiento de 126%. De igual forma, las cuentas de inversión activas pasaron de 2,276 cuentas en el año 2020 a 3,612 cuentas en el 2021, representando un crecimiento de 59%. Este crecimiento denota la confianza del gran número de aportantes que hoy se benefician de nuestras alternativas de inversión, impulsados también por los excelentes retornos que obtenidos durante al año 2021 en todos nuestros Fondos y el excelente nivel de servicio y atención personalizada que caracteriza el Grupo JMMB en la República Dominicana y en la región del Caribe donde tenemos presencia.

Durante el año 2021, así como desde el inicio de la Pandemia en el año 2020, el Grupo JMMB ha tomado todas las medidas necesarias para resguardar a todos nuestros colaboradores y clientes. Implementamos diferentes alternativas de atención internas y externas que permitieron continuar con nuestras operaciones de forma continua, así como asegurarnos del bienestar y salud de todos nuestros relacionados. Concluimos el año 2021 contando con procesos más dinámicos, tomando ventajas de los mecanismos virtuales disponibles y logrando mantener nuestras operaciones de forma idónea en beneficio de todos nuestros relacionados.

Durante el año 2021, nuestro equipo ha continuado creciendo acorde con los requerimientos que demandan el incremento de nuestros aportantes y la administración del nuevo Fondo de Energía Sostenible que lanzamos al mercado, pero siempre manteniendo adecuados niveles de eficiencia operativa y apoyándonos en los mecanismos digitales disponibles. Contamos con un equipo altamente calificado en cada una de las unidades de negocio. Tanto el front-end como el back-office se han fortalecido con profesionales que muestran de forma diaria un alto nivel de compromiso y pasión por nuestra empresa, pero sobre todo, por la firme voluntad de proveer a todos nuestros clientes de soluciones integrales en pro de lograr sus metas de vida.

Para el año 2022 continuaremos ofreciendo los productos y servicios con los que contamos actualmente, pero buscando una mayor eficiencia y calidad en la entrega de los mismos. Tenemos varias iniciativas de cara a mejorar los mismos que se implementarán en los próximos meses, así como en mejorar nuestras plataformas digitales para seguir excediendo las expectativas de nuestros clientes y nuestro nivel de competitividad en el mercado financiero Dominicano.

Agradecemos profundamente a todos nuestros clientes por su confianza y preferencia, así como a todos nuestros colaboradores y a aquéllos que han contribuido con JMMB Funds y el Grupo JMMB en los resultados que obtuvimos en el año 2021. ¡Gracias!

Jesús Cornejo Bravo
CEO- Gerente General

Consejo de Administración

Al cierre de 2021, el consejo de administración está conformado por los siguientes miembros:

Nombre del Consejero	Posición	Categoría del Miembro
Patrick Anthony Ellis	Presidente	Miembro Externo Patrimonial
Paul Andrew Gray	Vice-presidente	Miembro Externo Patrimonial
Carlos Alberto De Jesús	Secretario	Miembro Externo Patrimonial
Roberto Luis Jimenez Collie	Miembro	Miembro Externo Patrimonial
Isaac Castañeda	Miembro	Miembro Externo Independiente
Rodolfo Antonio Cabello	Miembro	Miembro Externo Independiente
Alerso Pimentel Dominguez	Miembro	Miembro Externo Independiente

Patrick Anthony Ellis
Presidente

El señor Patrick A. Ellis es Presidente del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., bajo la categoría de miembro Externo Patrimonial. Tiene estudios en La Universidad del Caribe “anteriormente Instituto de Gestión y Producción”; Exámenes de CPA en el Instituto de Gestión de Jamaica; MBA de Finanzas y Banca en La universidad de negocios de Manchester. El señor Ellis desempeña funciones como: Grupo Director Financiero del Grupo Jamaica Money Market Brokers Ltd; Director de Auditoría para Digicel Group Limited y National Commercial Bank Jamaica Limited; miembro del Comité Técnico de la empresa responsable de la actualización de los socios, directivos y personal de los cambios en las normas de contabilidad y novedades; Ponente en cursos especializados para clientes de PwC sobre las normas IFRS, actualizaciones y novedades (Jamaica Credit Union League, National Housing Trust, la Autoridad de Aviación Civil, National Commercial Bank Jamaica Limited); Ponente en Diversos seminarios organizados por Price WaterhouseCoopers y conferencias y talleres por el Instituto de Contadores Públicos de Jamaica (ICAJ).

Paul Andrew Gray
Vicepresidente

El señor Paul A. Gray cuenta con una Maestría en concentración de Finanzas obtenida en la Escuela de Negocios de Manchester, además de poseer la siguiente formación complementaria: Certificación en divisas y renta fija, Bloomberg (2004); Servicios Financieros, (2004); Seminario de Formación sobre lavado de dinero; Mercado de valores, Traders Institute (2004); Análisis o técnica de Comercio de Divisas; Euro Formación de Dinero (2002); Productos derivados, Instituto de Finanzas de Nueva York (1999) y por último formación en Opciones de Mercado.

El señor Gray cuenta con la siguiente experiencia Laboral: en la institución Jamaican Citizens Bank Limited, Administrador Contable Senior; Supervisor de la División de Control Financiero; Representante del Servicio al Cliente. En la institución Grace Kennedy Remittance Limited: Contador. En la institución Jamaica Money Market Brokers: Analista de Cuentas; Jamaican Dollar Fixer Money Trader; Comerciante Senior; Gerente Interno de Trading; Gerente de Tesorería, Comercio e Inversiones; y por último Director de Inversiones del Grupo JMMB.

El señor Gray es Vicepresidente del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., bajo la categoría de Miembro Externo Patrimonial.

Carlos Alberto De Jesús Del Giudice
Secretario

El señor Carlos A. del Giudice se desempeña como Secretario del Consejo de Administración de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., bajo la categoría de Miembro Externo Patrimonial.

El señor Del Giudice cuenta con la siguiente formación y membresías : Programa de Formación Fiduciaria Internacional (PUCMM); Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN); Comité Latinoamericano de Fideicomiso (COLAFI); Asociación de Bancos de la República Dominicana (En curso); Diplomado en Responsabilidad Civil (Gaceta Judicial); Diplomado Ley 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso y sus Reglamentos (UNIBE); Maestría en Administración de Empresas (Escuela de Negocios Barna); Máster Ejecutivo en Administración de Negocios (Instituto de Formación Continua Universidad de Barcelona); Programa Intensivo EMBA Barna IESE Business School (Madrid); Anti Money Laundering Certified Associate (AML/CA) Florida International Bankers Association (FIBA)/ Florida International University (FIU); Programa de Dirección General (Barna Business School).

También cuenta con la siguiente experiencia laboral: en la institución Banco BDI: Vicepresidente Departamento Legal Banco Múltiple BDI (2003-actualidad); Vicepresidente Depto. Legal Banco de Desarrollo Industrial (2002-2003); Gerente Departamento Legal Banco de Desarrollo Industrial (1999-2002); Encargado Departamento Legal Banco de Desarrollo Industrial (1998-1999); Abogado Ayudante Banco de Desarrollo Industrial (1997-1998).

Rodolfo Antonio Cabello Blanco
Miembro

El señor Roberto Cabello Blanco es miembro del Consejo de Administración JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., bajo la categoría de Miembro Externo Independiente.

Cuenta con la siguiente formación académica obtenida en la Universidad Adolfo Ibañez: MBA Executive (1997) y Diploma en Administración de Empresas (1996).
En la Universidad de Chile, Chile: Diploma en Evaluación de Proyectos (1994); Licenciado en Ciencias de la Ingeniería (1986); Ingeniero Civil Electricista (1990). También ha cursado los siguientes Seminarios Internacionales: International Management Seminar (Anderson School, Los Angeles, CA, USA) (1996); Competition Defense and Economic Regulation (UADE), Buenos Aires, Argentina (2001); Modeling and Managing Competitive Electricity Markets, London Business School, London (2001); AES - Leadership Developing Program (AES-LDP), University of Virginia, USA (2005).

El señor Cabello cuenta con la siguiente experiencia laboral en curso como Asesor de la Presidencia y el Consejo de Administración del Grupo Estrella, en diferentes materias; Miembro de los Comités de Inversiones de los fondos abiertos, Comité de Inversiones del Fondo de Energía Sostenible (FES) y Miembro/Presidente de los Comités de Riesgos y Cumplimiento de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.; Asesoría comercial, financiera y soporte en la documentación a un grupo de inversionistas para la exitosa adquisición de una participación minoritaria de las acciones de la mayor compañía de generación eléctrica en República Dominicana.

El señor Cabello también cuenta con experiencia pasada como Asesor de la Vicepresidencia Ejecutiva en diversas materias, para la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (2011-2020); Director de Operaciones y Mercado Electrónico de AES Panamá (2010-2011); Vicepresidente Ejecutivo de Negocios de AES Dominicana (2004-2010); Director Comercial de Itabo S.A. (2009-2004); Jefe de Proyectos de Desarrollo de AES Gener S.A., Colombia (1998-1999); Jefe de Proyectos de Desarrollo de AES Gener S.A., Chile (1995-1998); Analista de AES Gener S.A, Chile (1992-1995).

Roberto Jiménez Collie
Miembro

El señor Roberto Jiménez es Licenciado en Economía de la Universidad de Concordia en Montreal, Canadá. Fundó y dirigió ASTER Comunicaciones, además fue socio fundador de TELECOM en República Dominicana.

Antes de su gestión en Aster Comunicaciones, el señor Jiménez trabajó en la ciudad de Miami, como Socio Encargado de las Operaciones de Newfield Partners LTD, una empresa estadounidense líder en la comercialización de arroz.

Igualmente, se desempeñó como Gerente de Negocios para el Área de Latinoamérica de la Compañía Balfour Maclaine & Incotrade, especializándose en commodities de productos blandos agrícolas.

Alerso Pimentel Domínguez
Miembro Externo Independiente

El señor Pimentel es Licenciado en Economía graduado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC) y cuenta con una Maestría en Banca y Finanzas Cuantitativas por la Universidad del País Vasco. El señor Pimentel se encuentra certificado como Chartered Financial Analyst (CFA) y también cuenta con una Certificación en Finanzas Cuantitativas (CQF). Posee más de 10 años de experiencia en el sector financiero y del mercado de valores y 8 años como docente. Actualmente se desempeña como Consultor Experto en Mercados de Capitales de CIEF Consulting y CEO de Yunque Capital.

Entre 2014 y 2016, el señor Pimentel se desempeñó como Gerente Senior de Mercados y Sistemas de Información de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), teniendo bajo su responsabilidad las Gerencias de Operaciones, Tecnología y Proyectos Especiales, también se desempeñó como Vicepresidente Ejecutivo Interino. A nivel de proyectos, lideró el desarrollo y puesta en marcha de la proveedora de precios RDVAL; jugó un rol activo en la implementación de la plataforma de negociación SIOPEL, que incluye la negociación de bonos, acciones, cuotas de fondos de inversión, repos, divisas y derivados; desarrolló el Índice de Deuda Gubernamental de la República Dominicana (GOBIXDR); y condujo la fase de investigación y desarrollo del proceso de clearing y nuevos productos a ser negociados y compensados a través de la BVRD.

Previo a sus funciones en la BVRD, el señor Pimentel fue Encargado del Departamento de Planificación y Desarrollo de la Superintendencia del Mercado de Valores, donde formó parte del Comité Técnico encargado de desarrollar las normas que rigen el funcionamiento de las Sociedades Administradores de Fondos de Inversión, Titularizadoras y de Fideicomisos de Oferta Pública. Anteriormente, laboró para el área de Portfolio Management del Banco León, donde desarrolló modelos cuantitativos para la valoración y gestión de riesgo de mercado del portafolio de inversión del banco y el puesto de bolsa.

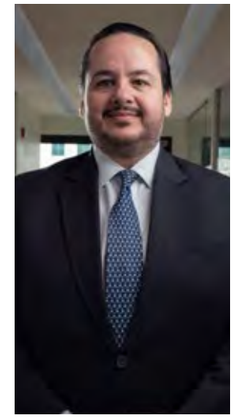
Isaac Castañeda
Miembro

El señor Castañeda es Licenciado en Economía y Filosofía egresado de la Universidad Columbia College y posee un MBA con concentración en Finanzas en la Wharton School de la Universidad de Pensilvania. Tiene más de 30 años de experiencia en gestión de fondos de inversión privada, operaciones de compra y venta de inmuebles, en Estados Unidos, República Dominicana y mercados emergentes.

Portfolio Management del Banco León, donde desarrolló modelos cuantitativos para la valoración y gestión de riesgo de mercado del portafolio de inversión del banco y el puesto de bolsa.

Nuestro Equipo

Gerente General

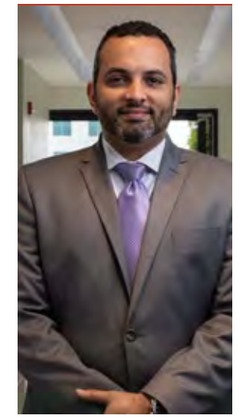


Jesús Cornejo Bravo

• Labora con JMMB desde 2018 y anteriormente de 2007 a 2011.
• Más de 24 años de experiencia en el sector financiero.
• Ingeniero Industrial, Universidad Panamericana, Ciudad de México, México, 1995.
• MBA en Finanzas y Mercadeo – Tecnológico de Monterrey, México, 1999.
• MBA de EGADE - ITESM en Monterrey, México.
• CEO Management Program, Universidad de Northwestern, Kellogg Escuela de Negocios 2011.
• Programa de Alta Dirección de Empresas, BARNA, 2014

JMMB me ha ayudado a crecer como persona y profesional, al mismo tiempo de encontrar una segunda familia en la que todos buscamos apoyarnos para lograr nuestros sueños y metas de vida. La cultura y visión del Grupo JMMB no se compara con nada que haya visto en toda mi carrera profesional.

Administrador de Fondos



Daniel Martínez

• Labora con JMMB desde 2018.
• Más de 19 años de experiencia en finanzas corporativas y 9 años de experiencia en el Mercado de valores de República Dominicana.
• Licenciatura en Economía, PUCMM, 2004.
• Maestría en Finanzas Corporativas, PUCMM, 2005.
• Master en Gestión y Dirección de Finanzas, Escuela de Negocios EOI,2006.
• MBA concentración Marketing y Finanzas - Barna Business School, 2010.

He podido aportar como persona y como profesional toda la experiencia y conocimientos adquiridos en todos estos años, tanto en el área financiera y mercado de valores, pudiendo hacer un trabajo con excelencia y buen servicio del cual me siento orgulloso. Adicionalmente, mi trayectoria en JMMB ha enriquecido mi camino profesional, me ha permitido adquirir mayores conocimientos y experiencia en la gestión de tesorería, negociación, gestión de riesgos, temas legales, manejo del equipo y una visión ejecutiva de los negocios.

Administrador de Fondos

Rodolfo Marranzini

• Labora con JMMB desde 2021.
• Más de 9 años de experiencia en el sector financiero.
• Bachelor of Businnes Administration, Florida International University, 2016.
• Chartered Financial Analyst Charterholder, CFA Institute, 2019.

JMMB a través de mi carrera profesional ha sido un espacio de crecimiento y aprendizaje, ya que desde hace unos años la empresa ha sido reconocida por identificar perfiles jóvenes y desarrollar los mismos en todos los ámbitos relativos al sector. La empresa fomenta un espacio de toma de decisiones y alta responsabilidad para los integrantes que demuestren interés y potencial en su trabajo, que permite recorrer una ruta de rápido crecimiento y desarrollo. Esto me ha permitido en muchas ocasiones salir de mi zona de confort y me empuja a ser cada vez mejor persona y profesional.

Gerente de Contabilidad

Evelyn Paniagua

• Labora en JMMB desde 2011.
• Más de 10 años de experiencia en el área de Contabilidad y Finanzas.
• Licenciatura en Contabilidad - Universidad UTESA.

Ha sido un camino maravilloso que lo he forjado siempre del apoyo de una empresa que me ha brindado las herramientas para crecer, un camino de muchas oportunidades, he recorrido once años de mucho aprendizaje y crecimiento profesional en un ambiente familiar que te brinda JMMB con sus valores y su visión de amor. Soy afortunada y más que agradecida de tener la oportunidad de pertenecer a esta gran Empresa.

Edwin Santana

• Labora con JMMB desde 2015.
• Más de 14 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciado en Contabilidad mención Finanzas, UNAPEC, 2012.

Ha sido una gran experiencia, donde he podido crecer tanto en lo profesional como en lo personal, experimentar, ver crecer a una empresa desde sus inicios hasta esta etapa de crecimiento y ser parte del proceso es lo que más valoro. Lo más importante de pertenecer a la familia JMMB es la valoración que se les da a las personas promoviendo valores y ayudándoles a lograr sus sueños, su ambiente laboral es ideal.

Oficial de Cumplimiento

Evelyn Vásquez

• Labora con JMMB desde 2019.
• Más de 7 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Mercadeo, UCNE, 2016.

He forjado mi camino a través de la visión y valores de JMMB, los cuales comparto y vivo a plenitud, siendo indispensable para mi llevar el trabajo adelante pensando en el mejor interés del equipo y con empatía, para así ofrecer el mejor de los servicios y aportar al crecimiento continuo.

Gerente de Riesgo

Jorge Hernández

• Labora con JMMB desde 2016.
• Más de 8 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Administración de Empresas, INTEC, 2012.
• Master en Dirección y Gestión de Comercio Internacional.

El Grupo JMMB me ha permitido crecer de manera íntegra gracias al amplio conocimiento que posee el Grupo y al excelente ambiente laboral donde impera el respeto y el apoyo entre los colaboradores. Así mismo, a través de capacitaciones continuas he podido fortalecer mis capacidades técnicas, con las cuales puedo continuar aportando al cumplimiento de los objetivos de la institución.personas promoviendo valores y ayudándoles a lograr sus sueños, su ambiente laboral es ideal.

Gobierno Corporativo

Principales Políticas Implementadas

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se encuentra acogida al Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019- 11-MV, el cual dispone sobre los principios y lineamientos mínimos que deben implementar los participantes del Mercado de Valores para la adopción de un marco de Gobierno Corporativo Adecuado, a los fines de transparentar las relaciones entre los órganos de administración, gestión, control, accionistas y terceros interesados en la Sociedad.

Las principales Políticas Implementadas por la Sociedad incluyen:

- Código de Gobierno Corporativo
- Política de Operaciones con Partes Vinculadas
- Código de Ética y Normas Internas de Conducta
- Reglamento Interno del Consejo de Administración.
- Reglamento Interno del Comité de Riesgo.
- Reglamento Interno del Comité.
- Reglamento Interno del Comité de Nombramientos y Remuneraciones.
- Reglamento Interno del Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio.

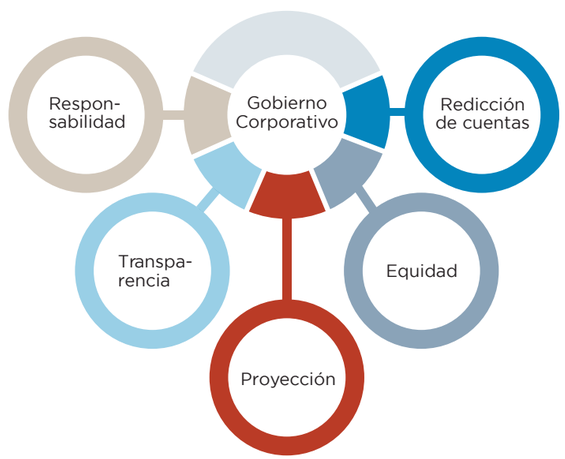
Comités de Apoyo

En el marco del código de gobierno corporativo JMMB Puesto de Bolsa cuenta con comités de apoyo del Consejo de Administración conformado principalmente por miembros consejeros externos independientes y miembros externos patrimoniales. A su vez la Sociedad cuenta con comités ejecutivos conformados por miembros de la alta gerencia.

Los principales comités de apoyo son:

- Comité de Riesgo
- Comité de Nombramientos y Remuneraciones
- Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
- Comité de Cumplimiento PLAFT

La Información del Funcionamientos y secciones del Consejo y los comités de apoyo se detalla en el informe de Gobierno Corporativo de la entidad.



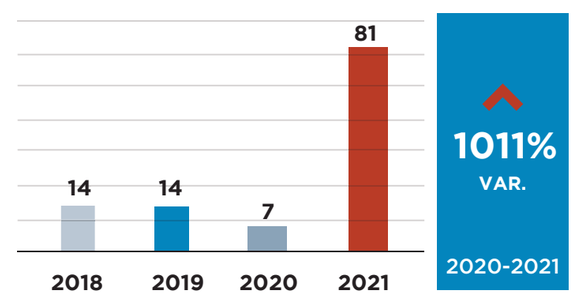
JMMB Funds en Cifras

Indicadores Financieros

Indicadores	Dic 2020	Dic 2021	Var. $	Var. %
Utilidad neta	7,245,855	80,511,585	73,265,730	1011%
Ingresos totales netos	64,103,167	184,616,456	120,513,289	188%
Total de gastos	56,857,312	104,104,871	47,247,559	83%
Fondos administrados	5,181,435,046	11,713,129,999	6,531,694,953	126%
Clientes	2,815	3,974	1,159	41%
ROAe	21%	116%	95%	447%
ROAA	4%	23%	20%	524%
Eficiencia operacional	89%	56%	32%	36%

Evolución de Utilidades Netas

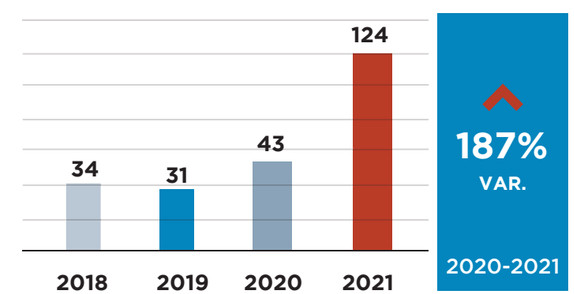
(MM DOP)



JMMB SAFI generó utilidades netas de RD$81 millones superando en un 1011% los resultados obtenidos en 2020.

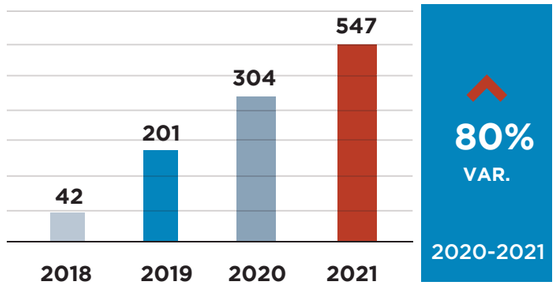
Total Patrimonio

(MM DOP)



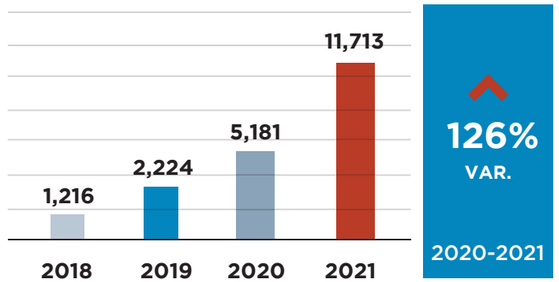
El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP$124 millones y la rentabilidad promedio del mismo fue de 116%.

Total de Activos
(MM DOP)



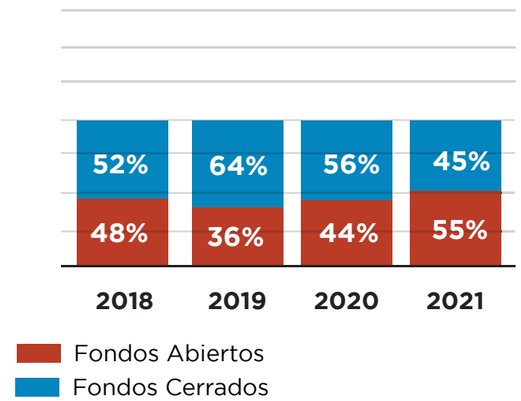
Mientras que el total de Activos para 2021 fue de DOP$547 millones presentando un crecimiento de 80% en comparación al periodo anterior.

Fondos Administrados
(MM DOP)



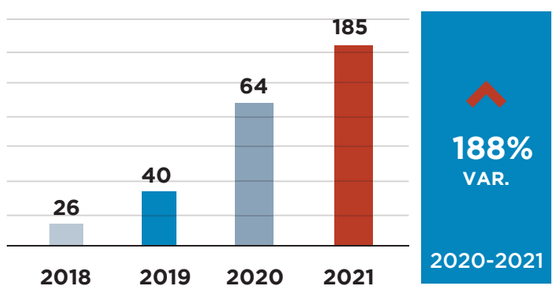
Los fondos bajo administración ascendieron a DOP$11,713 millones mostrando un crecimiento de 126% en comparación a 2020.

Composición de los Fondos Administrados
(Representación en %)



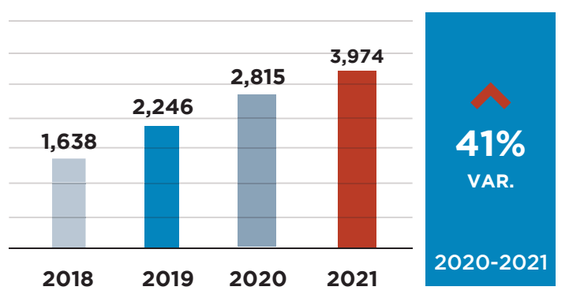
Los fondos abiertos tuvieron un crecimiento de DOP$4,151 millones lo que representa un 183% mientras que nuestros fondos cerrados presentaron un crecimiento de DOP$2,380 millones lo que resultó en un 82% en comparación al periodo anterior. Cabe resaltar que parte del crecimiento de nuestros fondos cerrados se debió a la apertura de nuestro primer fondo cerrado de energía sostenible, FES, el cual representa el 10% del total de fondos administrados en su categoría.

Ingresos Totales Netos
(MM DOP)

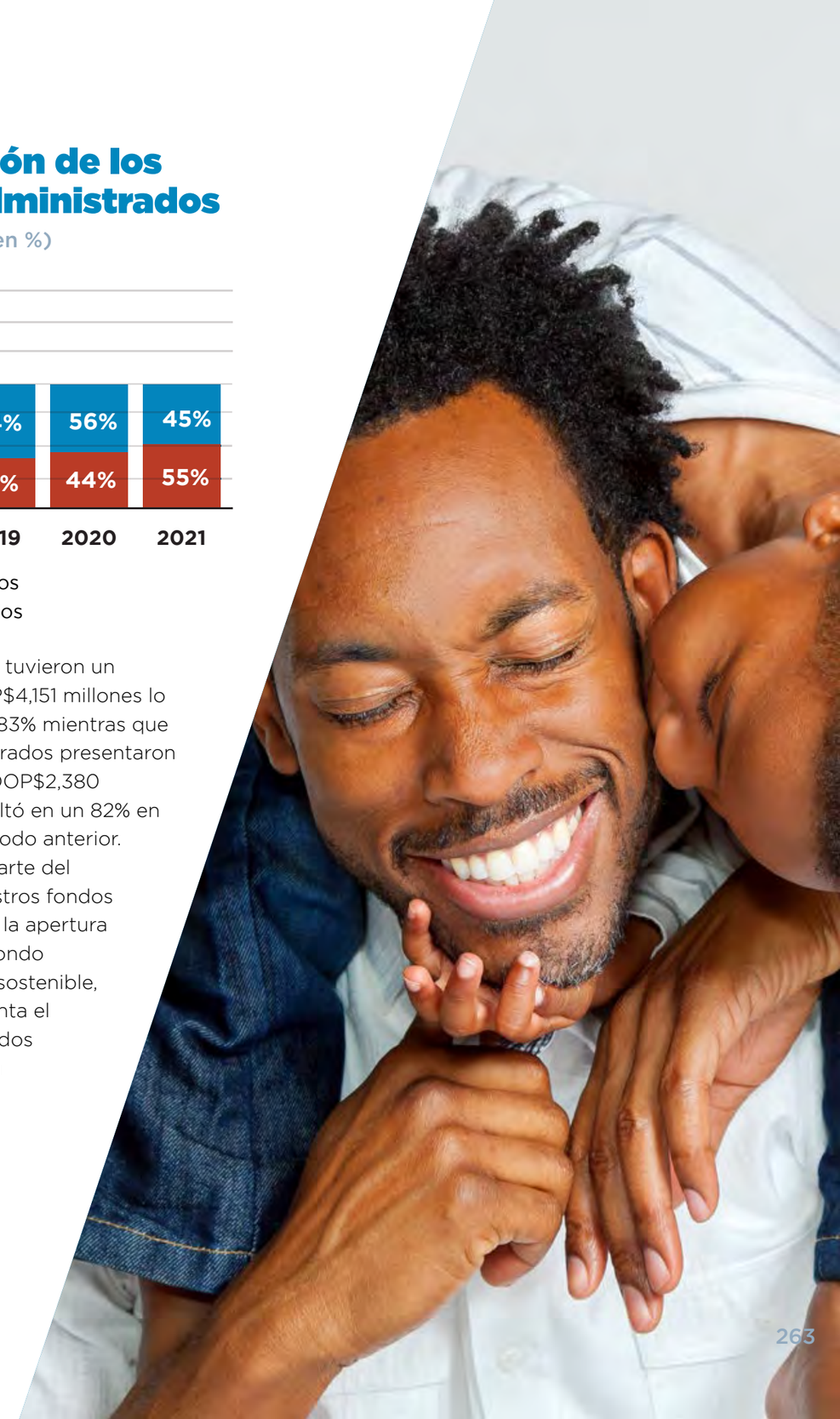


Los Ingresos totales netos para 2021 fueron de DOP$185 millones y presentaron un crecimiento de 188%.

Clientes
(Cantidad)



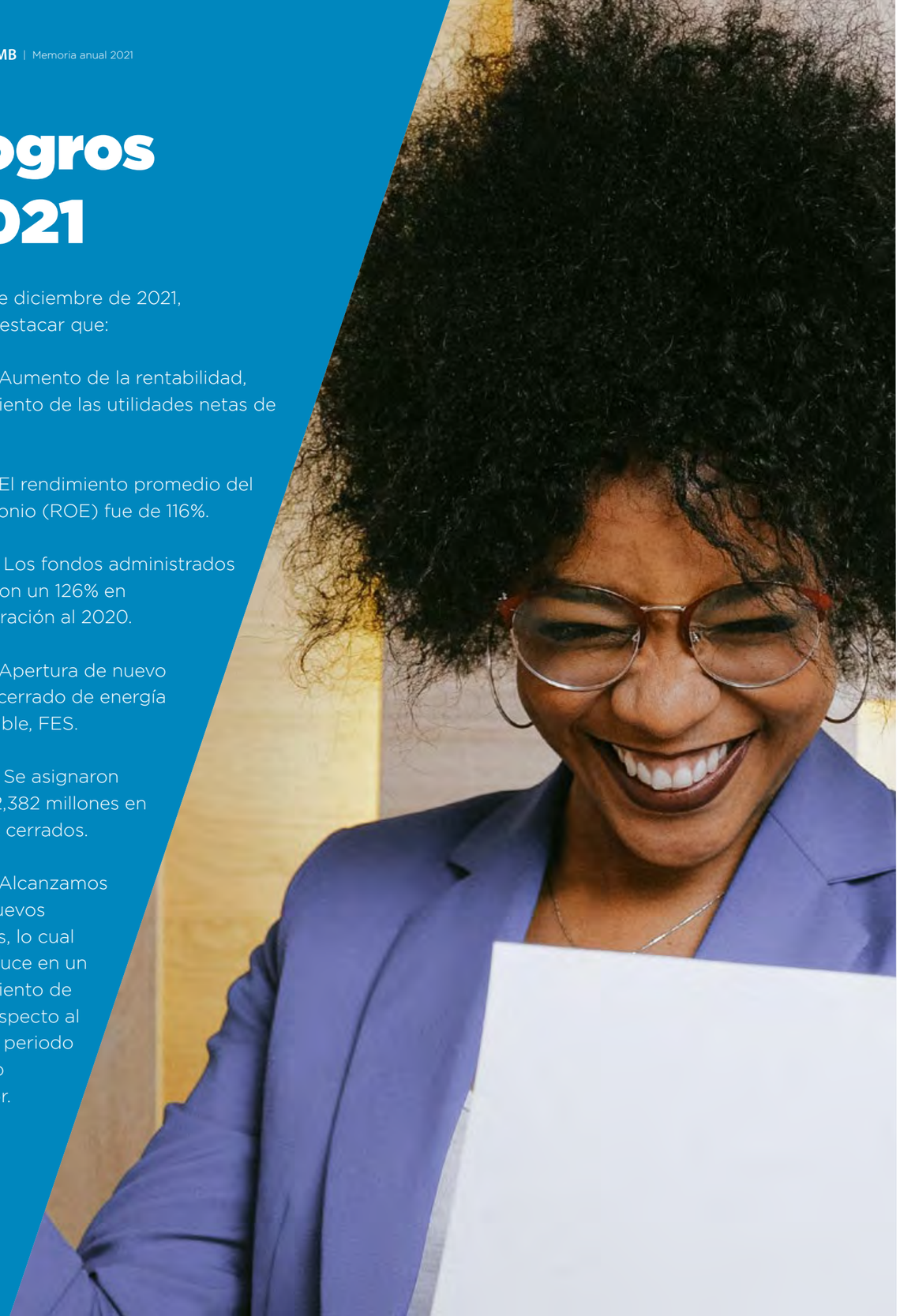
Nuestra cartera de clientes creció un 41% respecto al año anterior.



Logros 2021

Al 31 de diciembre de 2021, cabe destacar que:

- Aumento de la rentabilidad, crecimiento de las utilidades netas de 1011%.
- El rendimiento promedio del patrimonio (ROE) fue de 116%.
- Los fondos administrados crecieron un 126% en comparación al 2020.
- Apertura de nuevo fondo cerrado de energía sostenible, FES.
- Se asignaron DOP$2,382 millones en fondos cerrados.
- Alcanzamos 1,159 nuevos clientes, lo cual se traduce en un crecimiento de 41%, respecto al mismo periodo del año anterior.



Estrategia 2022

El objetivo principal de JMMB SAFI para el año fiscal 2022 es el crecimiento de la base de clientes que como resultado tendrá:

• Diversificación de la base de clientes y la expansión de las líneas y segmentos de negocio.

• Reducción del riesgo mediante la fragmentación de la base de clientes.

• Incremento de las potenciales ventas cruzadas a medida que se expande la base de clientes.

• Crecimiento de los fondos administrados a través de nuevos clientes.

• El crecimiento de la base de datos trae consigo el aumento del reconocimiento de la marca a medida que los nuevos clientes promocionan la entidad.

• Finalmente, la expansión de la base de datos de clientes, el crecimiento de los fondos administrados y las ganancias en negociaciones de inversión (vía las posiciones de negociación de clientes) se traduce en un incremento de la utilidad neta.

Objetivos estratégicos claves

Unidad de Negocios

Mejorar y especializar la estructura de la unidad de negocios mediante entrenamientos en gestión de portafolios robustos y en el manejo de relaciones con los clientes.

Selección e Implementación de una herramienta de análisis de clientes y gestión de clientes potenciales.

Eficiencia operacional y productividad

Modificación y mejora de los procesos operativos internos: Implementación de mejoras de los procesos operativos existentes, así como de los nuevos procesos identificados en el análisis realizado en la consultoría que se está llevando a cabo. Así como, mejorar el proceso actual de incorporación de clientes.

Mejorar las áreas de Legal & Cumplimiento con el fin de crear una “Ventanilla Única” en la que el proceso de apertura de cuentas para nuevos clientes para todas las entidades de RD esté conectado, creando eficiencias que resultarán en un proceso de incorporación de clientes más rápido.

Acceso al cliente

e. Canales Digitales: Implementación completa de Moneyline (internet banking) e incorporación de la base de clientes existente y de nuevos clientes en la herramienta Moneyline.

Aumentar la presencia nacional (nuevas sucursales integradas): Sucursal Megacentro, Bella Vista Mall y Punta Cana.

Objetivos estratégicos por departamentos:

Tesorería:

La liquidez como prioridad para todos nuestros fondos.

Exposición selectiva a los bonos del Estado, participando cuidadosamente en las subastas del BCRD para generar rendimientos adicionales para el fondo.

Aprovechar las oportunidades en los certificados de depósitos de mediano y largo plazo.

Participar en ofertas corporativas.

Continuar con las negociaciones para adquirir nuevas propiedades en 2022.

Unidad de negocios:

Aumentar el número de nuevos clientes a través de los segmentos corporativo, PYME y personal.

Penetrar en la base de clientes actual con más ofertas de venta cruzadas.

Alternar fuentes de nuevos clientes con alianzas junto a grupos económicos.

Agenda diaria de ventas comerciales para mejorar la productividad.

Creación de un departamento de productos, alianzas y ventas indirectas dentro de la unidad de negocio.

Riesgo:

Continuar con el monitoreo del impacto de los indicadores macroeconómicos en los valores del VaR y las pruebas de estrés.

Monitorear y dar seguimiento a las advertencias tempranas de los indicadores de liquidez.
h. Seguimiento continuo de los activos líquidos debido al comportamiento de la liquidez del mercado.

Continuo monitoreo de la duración del portafolio.

Continuar con la consolidación de la cultura de riesgo, la gestión OR y la ciberseguridad.

Capital Humano:

Extender a todos los equipos la academia de desarrollo de la Unidad de Negocios y también la medición de los estándares de servicio de todos los equipos de esta unidad.

Compromiso con los miembros de equipo: opciones de aprendizaje y formación para que los equipos avancen en su carrera mediante diversas actividades de aprendizaje. De igual forma, la puesta en marcha de una campaña de los valores de JMMB y entrenamientos. Finalmente, campaña de endomarketing.

Gestión del cambio: Liderar la integración cultural y promover la cultura de aprendizaje. Como resultado de las nuevas sucursales tendremos procesos de reclutamiento y entrenamientos sobre la cultura JMMB. Finalmente, apoyar mediante comunicaciones y acciones los mensajes organizacionales de “Un Grupo” / “Apropiación”.

Experiencia del Cliente:

Incrementar la frecuencia de los entrenamientos sobre la experiencia del cliente.

Métricas de la experiencia del cliente en las evaluaciones trimestrales en todos los niveles.

Captura de opiniones de clientes en tiempo real (VOC).

Compromiso con los miembros de equipo, comentarios y reconocimientos.

Compartir la experiencia del cliente con todos los equipos, a través de los diferentes líderes de equipo.

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
KPMG REPÚBLICA DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros,* de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

© 2022 KPMG Dominicana, S.A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Los encargados del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Administradora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.

- Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

22 de abril de 2022

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

Activos	Nota	2021	2020
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 21	19,811,357	2,195,078
Cuentas por cobrar:			
Entes relacionados	10, 17, 21	18,325,380	7,605,888
Funcionarios y empleados		208,000	34,408
Rendimientos por cobrar		402,625	52,836
Otras cuentas por cobrar		959,462	926,131
	21	19,895,467	8,619,263
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	16	-	427,968
Gastos pagados por anticipado	11	2,601,994	898,377
Inversiones en instrumentos financieros	9, 10, 14, 20, 21	488,270,196	279,714,414
Total activos circulantes		530,579,014	291,855,100
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12, 16	2,240,125	2,310,488
Derecho de uso de activos	18	7,479,049	9,615,920
Impuesto sobre la renta diferido	16	6,065,586	-
Otros activos	21	583,006	590,507
Total activos		**546,946,780**	**304,372,015**

(Continúa)

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

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

Pasivo y patrimonio	Nota	2021	2020
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	21	1,094,951	1,419,188
Entes relacionados	10	1,307,013	1,319,422
Total cuentas por pagar	21	2,401,964	2,738,610
Impuesto sobre la renta por pagar	16	14,695,472	-
Documentos por pagar	9, 10, 14, 21	372,806,617	235,012,530
Porción corriente pasivo por arrendamiento	14, 18, 21	2,973,014	2,973,014
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13, 21	23,723,414	11,469,650
Total pasivos circulantes		416,600,481	252,193,804
Pasivo por arrendamiento, neto de porción corriente	14, 18, 21	6,725,758	9,069,255
Total pasivos		423,326,239	261,263,059
Patrimonio de los accionistas:	14, 15, 22		
Capital pagado		140,000,000	140,000,000
Reserva legal		4,387,872	362,293
Pérdidas acumuladas		(20,767,331)	(97,253,337)
Total patrimonio de los accionistas		123,620,541	43,108,956
		546,946,780	**304,372,015**

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	2021	2020
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	10, 17	157,056,891	64,797,445
Comisión por desempeño	10, 17	10,603,021	1,223,876
Otros ingresos	17	-	9,935
		167,659,912	66,031,256
Gastos operacionales - generales y administrativos	10, 12, 18, 19, 20	94,477,479	56,834,207
Beneficio en operaciones		73,182,433	9,197,049
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	8, 9, 10	22,464,319	14,232,874
Intereses causados	10, 14, 18	(17,365,779)	(10,185,741)
Cambios en el valor razonable de las inversiones	9	9,719,729	447,427
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera	14, 21	2,138,275	(6,422,649)
Ingresos (costos) financieros, neto		16,956,544	(1,928,089)
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	16	90,138,977	7,268,960
Impuesto sobre la renta, neto	16	(9,627,392)	(23,105)
Beneficio neto	16, 22	**80,511,585**	**7,245,855**

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Aportes para futura emisión de acciones	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2020		125,000,000	-	10,596,000	(104,136,899)	31,459,101
Resultado integral - beneficio neto		-	-	-	7,245,855	7,245,855
Transacciones con propietarios de la Administradora - contribuciones:	10, 14, 15, 22					
Emisión de acciones		10,596,000	-	(10,596,000)	-	-
Aportes en efectivo		4,404,000	-	-	-	4,404,000
Transferencia a reserva legal	15	-	362,293	-	(362,293)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		140,000,000	362,293	-	(97,253,337)	43,108,956
Resultado integral - beneficio neto		-	-	-	80,511,585	80,511,585
Transferencia a reserva legal	15	-	4,025,579	-	(4,025,579)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**140,000,000**	**4,387,872**	**-**	**(20,767,331)**	**123,620,541**

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		80,511,585	7,245,855
Ajustes por:			
Depreciación	12, 19	784,362	852,318
Amortizaciones por derecho de uso	16, 18, 19	2,136,871	2,136,871
Ingresos financieros netos	8, 9, 10, 14, 18	(5,098,540)	(4,047,133)
Impuesto sobre la renta corriente	16	15,692,978	23,105
Impuesto sobre la renta diferido	16	(6,065,586)	-
Ganacia neta no realizada en valorización de inversiones	9	(5,369,465)	(1,494,701)
Reversión de activo por derecho de uso		-	(384,643)
Efecto de fluctuación de moneda extranjera sobre documento por pagar y pasivo por arrendamiento	14	(5,039,687)	16,741,619
		77,552,518	21,073,291
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(10,926,415)	(2,640,437)
Gastos pagados por anticipado		(1,703,617)	20,121
Otros activos		7,501	(40,657)
Cuentas por pagar		(336,646)	776,595
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		12,253,764	3,005,910
Efectivo generado por las actividades de operación		76,847,105	22,194,823
Intereses cobrados		22,114,530	16,569,406
Intereses pagados	14	(2,669,656)	(4,659,293)
Impuestos pagados	16	(569,538)	(133,824)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		95,722,441	33,971,112
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(1,057,727,526)	(700,950,897)
Disposición de inversiones		854,541,209	505,413,179
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	12	(713,999)	(171,714)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(203,900,316)	(195,709,432)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	14	164,287,575	334,766,408
Préstamos pagados	14	(36,448,512)	(263,872,955)
Arrendamientos pagados	14, 18	(2,044,909)	(2,817,640)
Emisión de acciones	14, 15	-	4,404,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	14	125,794,154	72,479,813
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		17,616,279	(89,258,507)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,195,078	91,453,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		**19,811,357**	**2,195,078**

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 núm. 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 2021 y 2020, 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.

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).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia de la Administradora en fecha 22 de abril de 2022. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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 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 2022, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 16 - 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 21 - 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 de 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 medidos a valor razonable con cambios en resultados (véase notas 9 y 21).

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 núm. 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 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 este completado y en condiciones de ser usado.

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

Tipos de activos	Años de vida útil
Mobiliario y equipos	5
Mejoras en propiedades arrendadas	10

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 Instrumentos financieros

6.7.1 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.

6.7.2 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.

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)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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 a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

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.

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)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- 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.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de 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.

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)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

- 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.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a 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 a 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 2021 y 2020, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Inversiones de patrimonio a 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 2021 y 2020, 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 a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

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 riegos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Activos financieros (continuación)

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.

6.8 Capital social

6.8.1 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.

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 Deterioro

6.9.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

La Administradora reconoce correcciones de 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 de 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.

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".

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 Deterioro (continuación)

6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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.

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro (continuación)

6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

- 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 de 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.

6.9.2 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 estimaba el importe recuperable del activo.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9.2 Activos no financieros (continuación)

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 reflejaba 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 prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor, reconocida con respecto a la plusvalía, no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversaba 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.

6.10 Provisiones

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.

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.

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)

6.11 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 desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

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)

6.11 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 de 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 de 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)

6.12 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.

6.13 Medición de 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 2021 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.

- Concesiones de alquiler relacionadas a partir del 30 de junio de 2021 (enmienda a la NIIF 16).
- Contratos onerosos - Costo del cumplimiento de un contrato (Modificaciones de la NIC 37).
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- Propiedad, planta y equipos: ingresos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- NIIF 17 *Contratos de Seguros* y sus modificaciones.
- 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 2021, 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 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Caja chica	15,000	15,000
Cuentas corrientes (a)	410,438	231,636
Cuentas de ahorro (b)	1,223,084	26,931
Cuotas de fondos de inversión (c)	18,162,835	1,921,511
	19,811,357	**2,195,078**

(a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, algunos de los cuales generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 1 % y 6 % para ambos períodos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los ingresos generados por estos depósitos ascendieron a RD$36,812 y RD$217,315, 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 2021 y 2020, corresponde a cuentas de ahorro en instituciones financieras locales por $21,405 y $463, 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 2021 y 2020, corresponde a participación en cuotas de fondos de inversión abiertos locales, con permanencia mínima de 1 a 90 días. Al 31 de diciembre de 2021, incluye $227,431. Los rendimientos generados por estas cuotas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a RD$3,949,783 y RD$1,006,140, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

9 Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, un resumen de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

	2021	2020
Inversiones medidas a costo amortizado - depósitos en bancos locales (a)	46,817,291	-
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados:		
Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda (b)	63,887,439	45,275,477
Cuotas de participación en fondos de inversión (c)	78,719,591	24,795
Fondos de inversión cerrado y de desarrollo (d)	298,845,875	234,414,142
	488,270,196	**279,714,414**

(a) Corresponde a certificados de depósitos en bancos locales con tasa de interés de 3.47 % para los certificados en pesos y tasa de 3 % para los certificados en dólares, con vencimientos entre enero y junio de 2022. Durante el año 2021, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD$67,900, 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.

(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 8 % y 9.25 % para el 2021 y entre 10.75 % y 11.50 % para el 2020. Estas inversiones mantienen vencimiento original que oscila entre 1 y 9 años para el año 2021 y entre 7 y 10 años para el 2020. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD$2,020,952 y RD$3,267,757, 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 2021 y 2020, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD$3,881,883 y RD$1,487,050, 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 2021 y 2020, estos instrumentos generaron ingresos por intereses de RD$12,503,001 y RD$8,254,612, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estas inversiones incluyen montos de RD$78,693,611 y RD$40,544,792, respectivamente, que corresponden a inversiones constituidas como garantía de riego de gestión de los fondos de inversión administrados por la Administradora (ver la nota 20).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, una parte de estas inversiones por $1,357,217 y $349,356, respectivamente, se encuentra otorgada como garantía de una línea de crédito por $2,140,000 y $335,000, respectivamente (ver la nota 14).

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020, las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados generaron ingresos netos por cambio en el valor de mercado de RD$9,719,729 y RD$447,427, 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.

Las ganancias no realizadas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, presentadas en los estados de resultados que se acompañan, ascienden a RD$5,369,465 y RD$1,494,701, respectivamente.

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 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas, son como sigue:

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

	Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	Cuentas por cobrar	Inversiones en valores (a)	Cuentas por pagar	Documentos por pagar (b)
2021					
Jamaica Money Market Brokers Limited (c)	-	-	-	1,297,329	199,397,211
JMMB Puesto de Bolsa	-	-	-	9,684	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	3,154,147	5,460,021	-	-	-
JMMB Bank	20,131	-	-	-	25,000,000
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	52,701	1,598,573	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	12,995,408	1,304,722	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	3,000,595	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	5,933,126	116,375,541	-	-
JMMB Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Energía Sostenible (d)	-	1,028,343	182,470,331	-	-
	16,222,387	**18,325,380**	**298,845,872**	**1,307,013**	**224,397,211**
2020					
Jamaica Money Market Brokers Limited (c)	-	-	-	1,319,422	215,544,641
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (d)	-	1,822,572	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días (d)	49,299	324,756	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares (d)	-	410,951	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (d)	-	2,996,698	-	-	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II (d)	-	2,000,911	234,414,142	-	-
Otros fondos	-	50,000	-	-	-
	49,299	**7,605,888**	**234,414,142**	**1,319,422**	**215,544,641**

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 14).

(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)

(d) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar a estos fondos corresponden a comisiones pendientes de cobro por administración de estos. El porcentaje durante los años 2021 y 2020 oscila entre 1 % y 2.25 % 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 2021 y 2020, son como sigue:

	2021	2020
Incremento en capital (nota 15)	-	15,000,000
Préstamos obtenidos (nota 14)	42,007,975	334,766,408
Préstamos pagados (nota 14)	16,980,623	263,872,955
Ingresos por administración de fondos	157,056,891	64,797,445
Ingresos por desempeño de los fondos	10,603,021	1,223,876
Intereses sobre documentos por pagar	14,005,427	9,373,295
Participación en cuotas de fondos	64,431,733	8,934,412

Durante los años 2021 y 2020, la Administradora pagó sueldos y compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD$25,800,000 y RD$21,300,000, 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 2021 y 2020, corresponde a seguros pagados por anticipado por los montos siguientes:

	2021	2020
Seguros	**2,601,994**	**898,377**

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 2021 y 2020, es como sigue:

2021	Mobiliario y equipos	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costos:			
Saldos al inicio del año	2,307,893	3,765,739	6,073,632
Adiciones	713,999	-	713,999
Saldos al final del año	3,021,892	3,765,739	6,787,631
Depreciación acumulada al inicio del año	(1,629,226)	(2,133,918)	(3,763,144)
Gasto del año	(407,789)	(376,573)	(784,362)
Depreciación acumulada al final del año	(2,037,015)	(2,510,491)	(4,547,506)
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	**984,877**	**1,255,248**	**2,240,125**
2020			
Costos:			
Saldos al inicio del año	2,136,179	3,765,739	5,901,918
Adiciones	171,714	-	171,714
Saldos al final del año	2,307,893	3,765,739	6,073,632
Depreciación acumulada al inicio del año	(1,153,481)	(1,757,345)	(2,910,826)
Gasto del año	(475,745)	(376,573)	(852,318)
Depreciación acumulada al final del año	(1,629,226)	(2,133,918)	(3,763,144)
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	**678,667**	**1,631,821**	**2,310,488**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Bonificación a funcionarios y empleados	18,693,300	5,836,934
Honorarios por servicios	3,790,870	3,087,533
Impuestos retenidos	348,301	415,657
Contribuciones al INFOTEP	22,878	17,513
Otros	1,408,165	2,112,013
	24,263,514	**11,469,650**

14 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	2021	2020
Relacionadas (nota 10) (i)	224,397,211	215,544,641
Préstamos bancarios (ii)	148,409,406	19,467,889
	372,806,617	**235,012,530**

(i) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a línea de crédito por $3,927,148 y $3,709,054, respectivamente, con JMMB Limited, la cual genera intereses anuales capitalizables a tasa promedio de 6.50 % para ambos años, con vencimiento y renovación automática cada 90 días. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos documentos causaron intereses de RD$14,005,427 y RD$4,714,002, 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 2021 y 2020, corresponde a líneas de crédito por valor total original de $2,140,000 y $335,000, respectivamente, con cuatro instituciones financieras locales, las cuales causan intereses anuales a tasas promedio de 4.43 % y 5.30 % para 2021 y 2020, respectivamente, con vencimientos entre enero y diciembre de 2022. Estas líneas de crédito están garantizadas con inversión en cuotas de participación de un fondo de inversión cerrado cuyo valor en libros asciende a $1,357,217 y $349,356 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, 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 2021 y 2020, estos documentos causaron intereses de RD$2,669,656 y RD$4,659,293, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

14 Documentos por pagar (continuación)

Una conciliación entre el movimiento de los pasivos con relación a los flujos de efectivo por actividades de financiamiento, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Pasivos		Patrimonio		
2021	Documentos por pagar	Pasivo por arrendamiento	Capital pagado	Aporte para futura emisión de acciones	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2021	**235,012,530**	**12,042,269**	**140,000,000**	**-**	**387,054,799**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Préstamos obtenidos	164,287,575	-	-	-	164,287,575
Préstamos pagados	(36,448,512)	-	-	-	(36,448,512)
Pagos de arrendamientos	-	(2,044,909)	-	-	(2,044,909)
Total cambios neto en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	127,839,063	(2,044,909)	-	-	125,794,154
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	(4,050,403)	(989,284)	-	-	(5,039,687)
Otros cambios:					
Gastos de interés	16,675,083	690,696	-	-	17,365,779
Intereses pagados	(2,669,656)	-	-	-	(2,669,656)
Total otros cambios	14,005,427	690,696	-	-	14,696,123
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**372,806,617**	**9,698,772**	**140,000,000**	**-**	**522,505,389**
2020					
Saldos al 1ro. de enero de 2020	**144,016,762**	**15,194,339**	**125,000,000**	**10,596,000**	**294,807,101**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Préstamos obtenidos	334,766,408	-	-	-	334,766,408
Préstamos pagados	(263,872,955)	-	-	-	(263,872,955)
Pagos de arrendamientos	-	(2,817,640)	-	-	(2,817,640)
Aportes en efectivo	-	-	4,404,000	-	4,404,000

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

14 Documentos por pagar (continuación)

	Pasivos		Patrimonio		
2020	Documentos por pagar	Pasivo por arrendamiento	Capital pagado	Aporte para futura emisión de acciones	Total
Total cambios neto en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	70,893,453	(2,817,640)	4,404,000	-	72,479,813
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera	15,388,313	1,353,306	-	-	16,741,619
Otros cambios:					
Retiro de activo por derecho de uso	-	(2,500,182)	-	-	(2,500,182)
Emisión de acciones	-	-	10,596,000	(10,596,000)	-
Gastos de interés	9,373,295	812,446	-	-	10,185,741
Intereses pagados	(4,659,293)	-	-	-	(4,659,293)
Total otros cambios	4,714,002	(1,687,736)	10,596,000	(10,596,000)	3,026,266
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**235,012,530**	**12,042,269**	**140,000,000**	**-**	**387,054,799**

15 Patrimonio de los accionistas

15.1 Capital autorizado y pagado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

En la Asamblea General Extraordinaria de accionistas de fecha 18 de febrero de 2020, se aprobó incrementar el capital social autorizado y pagado en 150,000 nuevas acciones comunes, con valor nominal de RD$100 por acción para un total de RD$15,000,000. Para este incremento en el capital pagado, la Administradora capitalizó aportes mantenidos para emisión de acciones por RD$10,596,000 y recibió pago de acciones en efectivo por RD$4,404,000.

15.2 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

16 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es como sigue:

	2021	2020
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	90,138,977	7,268,960
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos	358,214	17,500
Dividendos exentos	(16,452,784)	(9,260,752)
Donaciones y contribuciones	-	89,429
Impuestos sobre retribuciones complementarias	83,914	287,761
Total diferencias permanentes	(16,010,656)	(8,866,062)
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	38,797	160,598
Provisiones	1,422,799	4,294,487
Diferencia cambiaria del año	1,558	162
Intereses por arrendamiento	690,696	812,446
Amortización por derecho de uso	2,136,871	2,136,871
Pagos por arrendamiento	(3,285,571)	(2,270,249)
Reversión diferencia cambiaria del año anterior	(162)	94,478
Otras partidas no deducibles	(94,919)	(57,982)
Total diferencias de tiempo	910,069	5,170,811
Beneficio fiscal antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales	75,038,390	3,573,709
Pérdidas fiscales compensadas	(16,916,248)	(3,573,709)
Renta neta imponible	**58,122,142**	**-**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

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 2021 y 2020, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta con base en el 27 % de la renta neta imponible y por el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos, respectivamente.

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 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Renta neta imponible	58,122,142	-
Activos netos sujetos a impuestos	-	2,310,488
Tasa impositiva	27 %	1 %
Impuesto sobre la renta determinado	15,692,978	23,105
Saldo a favor del año anterior	(427,968)	(317,249)
Anticipos del año	(569,538)	(133,824)
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor de impuesto sobre la renta) (a)	**14,695,472**	**(427,968)**

(a) Al 31 de diciembre de 2021, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo a favor de impuesto sobre la renta se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados se compone como sigue:

	2021	2020
Corriente	15,692,978	23,105
Diferido	(6,065,586)	-
Impuesto sobre la renta, neto	**9,627,392**	**23,105**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 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.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Saldos al 31 de diciembre	(34,728,027)	(53,497,804)
Ajuste por inflación	(2,951,882)	(2,969,128)
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(37,679,909)	(56,466,932)
Pérdida fiscal compensada	16,916,248	3,573,709
Pérdidas fiscales vencidas no compensables	-	18,165,196
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**(20,763,661)**	**(34,728,027)**

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora presenta pérdidas trasladables por RD$20,199,119, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2022	10,357,265
2023	6,831,537
2024	3,574,859
	(20,763,661)

Al 31 de diciembre de 2021, el impuesto sobre la renta diferido activo se compone como sigue:

Mobiliario, equipos y mejoras	(1,804,561)
Provisiones	2,263,538
Diferencias en cambio	421
Pérdidas fiscales trasladables	5,606,188
	6,065,586

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no reconoció el impuesto sobre la renta diferido activo, debido a que existían dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido se relaciona con las partidas siguientes:

Mobiliario, equipos y mejoras	818,165
Provisiones	1,879,383
Diferencias en cambio	44
Pérdidas fiscales trasladables	9,376,567
	12,074,159

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	2021	
	%	Monto
Beneficio neto	89.32	80,511,585
Impuesto sobre la renta, neto	10.68	9,627,392
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	**100.00**	**90,138,977**
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	24,337,524
Dividendos exentos	(4.92)	(4,442,253)
Otros gastos no deducibles	0.13	119,375
Diferencias de tiempo	0.27	245,719
Pérdidas fiscales	(5.07)	(4,567,387)
Impuesto diferido	(6.73)	(6,065,586)
	10.68	**9,627,392**

17 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 contractos con clientes, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Comisión por administración	157,056,891	64,797,445
Comisión por desempeño	10,603,021	1,223,876
Otros	-	9,935
Total de ingresos	**167,659,912**	**66,031,256**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

17 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, la Administradora presta servicios de administración a seis fondos de inversión (cinco para 2020), por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 1 % y 2.25 % y entre 0.75 % y un 2.25 %, respectivamente, sobre el patrimonio administrado de los fondos.

b) Saldos del contrato

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Cuentas por cobrar, neto	18,325,380	7,605,888

No se proporciona información sobre las obligaciones de desempeño restantes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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 presentan los servicios de administración de los fondos de inversiones.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

18 Arrendamientos

La Administradora mantiene un contrato 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 de $4,067 más impuestos y o su equivalente en pesos dominicanos (RD$) con un incremento anual de un 2 % o el porcentaje mayor de 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:

18.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	
	2021	2020
Saldos al inicio del año	9,615,920	13,868,330
Amortización	(2,136,871)	(2,136,871)
Retiro de activo por derecho de uso	-	(2,115,539)
Saldos al final del año	**7,479,049**	**9,615,920**

18.2 Importes reconocidos en resultados

Intereses por pasivos por arrendamiento	690,696	812,446
Amortización	2,136,871	2,136,871

18.3 Pasivo por arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

18 Arrendamientos (continuación)

18.3 Pasivo por arrendamiento (continuación)

Términos y calendario de pago

Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	1 año o menos	1 a 5 años	Total
2021	**2,973,014**	**6,725,758**	**9,698,772**
2020	**2,973,014**	**9,069,255**	**12,042,269**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el pasivo por arrendamiento causa interés a una tasa anual 6.16 % y tiene vencimiento original de 78 meses hasta el año 2025.

18.4 Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

	2021	2020
Total salida de efectivo por arrendamientos	**2,044,909**	**2,817,640**

19 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Sueldos y compensaciones al personal (i)	60,318,843	40,400,762
Depreciación (nota 12)	784,362	852,318
Amortización de activo por derecho de uso (nota 18)	2,136,871	2,136,871
Arrendamiento de inmuebles	2,178,595	84,699
Energía eléctrica	877,370	795,789
Gastos legales	14,020	104,850
Honorarios profesionales	7,796,743	4,035,722
Publicidad	8,399,314	1,846,924
Aportes a la SIMV (nota 20)	750,000	750,000
Cuotas y suscripciones	886,686	859,120
Gastos de hospedaje	-	11,208
Mantenimiento	324,670	59,090
Comisiones y gastos bancarios	1,511,207	853,658
Atenciones a clientes y relacionadas	1,474,573	396,483
Otros	7,024,225	3,646,713
	94,477,479	**56,834,207**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

19 Gastos operacionales (continuación)

(i) Un resumen de las compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Sueldos	25,757,996	21,300,245
Regalía pascual	2,122,802	1,725,753
Bonificación	4,884,583	4,161,841
Vacaciones	236,613	354,525
Capacitación	178,456	216,601
Seguro médico	2,727,085	2,212,312
INFOTEP	259,835	218,642
Dietas y actividades	1,894,401	2,055,934
Aportes a la Seguridad Social	1,523,117	992,155
Incentivos por desempeño	15,887,731	3,288,371
Bienes asignados para uso de personal	1,942,569	1,579,865
Otros	2,903,655	2,294,518
	60,318,843	**40,400,762**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantiene una nómina de 15 empleados.

20 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. El costo anual de este aporte para las administradoras de Fondos de inversión es de RD$750,000. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de RD$750,000, para ambos años y se presenta 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 2022, es de aproximadamente RD$750,000.

(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 2021 y 2020 fue de RD$809,526 y RD$799,120, 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 2022 por esta membresía, es de aproximadamente RD$816,000.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

20 Compromisos (continuación)

(c) Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora administra seis y cinco fondos de inversión, respectivamente, por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 1 % y 2.25 % y entre 0.75 % y 2.25 %, 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:

	Patrimonio neto	
Descripción	2021	2020
Fondos denominados en pesos dominicanos (RD$):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	RD$ 3,180,777,649	1,118,479,707
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	1,425,494,994	478,108,487
Fondos denominados en dólares estadounidenses ($):		
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares	$ 31,785,374	11,608,432
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	27,560,805	27,130,265
JMMB Fondo de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible	9,125,017	-
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	55,905,026	22,948,717

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 constituida en una de las siguientes modalidades.

- 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

20 Compromisos (continuación)

(c) Administración de fondos de inversión (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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$78,693,611 y RD$40,544,792, 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.

21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

21.1 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 2021 y 2020, es como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
2021	VRCR (i)	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable - inversiones en valores	**441,452,905**	**46,817,291**	**-**	**488,270,196**	**-**	**441,452,905**	**46,817,291**	**488,270,196**
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	19,811,357	-	19,811,357	-	-	19,811,357	19,811,357
Cuentas por cobrar	-	19,895,467	-	19,895,467	-	-	19,895,467	19,895,467
	-	**39,706,824**	**-**	**39,706,824**	**-**	**-**	**39,706,824**	**39,706,824**
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	(2,401,964)	(2,401,964)	-	-	(2,401,964)	(2,401,964)
Documentos por pagar	-	-	(372,806,617)	(372,806,617)	-	-	(372,806,617)	(372,806,617)
	-	**-**	**(375,208,581)**	**(375,208,581)**	**-**	**-**	**(375,208,581)**	**(375,208,581)**
2020								
Activos financieros medidos a valor razonable - inversiones en valores	**279,689,619**	**24,795**	**-**	**279,714,414**	**-**	**279,689,619**	**24,795**	**279,714,414**
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,195,078	-	2,195,078	-	-	2,195,078	2,195,078
Cuentas por cobrar	-	8,619,263	-	8,619,263	-	-	8,619,263	8,619,263
	-	**10,814,341**	**-**	**10,814,341**	**-**	**-**	**10,814,341**	**10,814,341**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable			
2020	VRCR (i)	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	(2,738,610)	(2,738,610)	-	-	(2,738,610)	(2,738,610)
Documentos por pagar	-	-	(235,012,530)	(235,012,530)	-	-	(235,012,530)	(235,012,530)
	-	**-**	**(237,751,140)**	**(237,751,140)**	**-**	**-**	**(237,751,140)**	**(237,751,140)**

(i) VRCR: 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 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.

21.2 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.

21.2.1 Marco de gestión de riesgos

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

21.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)

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 Administradora.

21.3 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 2021 y 2020, son como sigue.

	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,796,357	2,180,078
Cuentas por cobrar	19,895,467	8,619,263
Inversiones en valores	488,270,196	279,714,414
	527,962,020	**290,513,755**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Administración corresponden a fondos de inversión locales gestionados por la Administradora.

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+.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.3 Riesgo de crédito (continuación)

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 2021 y 2020, 100 % y 99.98 %, respectivamente, 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 2021 y 2020

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.

Durante los años terminados el 31de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.3 Riesgo de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales (continuación)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (continuación)

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
2021	0 %	18,325,380	-	No
2020	0 %	7,605,888	-	No

21.4 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 del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		Flujos de efectivo contractuales					
2021	Importe en libros	Total	6 Meses o menos	6-12 Meses	1-2 Años	2-5 Años	Más de 5 Años
Cuentas por pagar	(2,401,964)	(2,401,964)	(2,401,964)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(372,806,617)	(372,806,617)	-	(372,806,617)	-	-	-
Pasivos por arrendamientos incluyendo la porción corriente	(9,698,772)	(9,698,772)	(1,471,789)	(1,501,225)	(3,032,474)	(3,693,284)	-
	(384,907,353)	**(384,907,353)**	**(3,873,753)**	**(374,307,842)**	**(3,032,474)**	**(3,693,284)**	**-**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.4 Riesgo de liquidez (continuación)

	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
2020							
Cuentas por pagar	(2,738,610)	(2,738,610)	(2,738,610)	-	-	-	-
Documentos por pagar	(235,012,530)	(235,012,530)	(235,012,530)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos incluyendo la porción corriente	(12,042,269)	(13,846,710)	(1,471,789)	(1,501,225)	(3,032,474)	(7,841,222)	-
	(249,793,409)	**(251,597,850)**	**(239,222,929)**	**(1,501,225)**	**(3,032,474)**	**(7,841,222)**	**-**

21.5 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 2021 y 2020, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2021		2020	
	$	RD$	$	RD$
Efectivo y equivalentes de efectivo	248,836	14,218,489	463	26,963
Cuentas por cobrar entes relacionados	197,179	11,266,808	93,070	5,408,298
Inversiones en valores	7,107,855	406,142,835	4,033,757	234,401,619
Otros activos	7,711	440,607	7,711	448,086
	7,561,581	432,068,739	4,135,001	240,284,966

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

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

21.5 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario (continuación)

	2021		2020	
	$	RD$	$	RD$
Cuentas por pagar proveedores	(32,652)	(1,865,735)	(16,081)	(934,467)
Documento por pagar	(6,067,148)	(346,676,837)	(4,066,758)	(236,319,307)
Pasivo por arrendamiento	(169,737)	(9,698,772)	(207,221)	(12,041,612)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(86,116)	4,920,668)	(67,371)	(3,914,929)
	(6,355,653)	(363,162,012)	(4,357,431)	(253,210,315)
Exposición neta de los estados de situación financiera	**1,205,928**	**68,906,727**	**(222,430)**	**(12,925,349)**

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

	Tasas al cierre		Tasas promedio	
	2021	2020	2021	2020
RD$	57.14	58.11	56.93	58.08

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2021, 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$6,890,673.

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:

	Valor en libros	
	2021	2020
Instrumentos de tasa fija:		
Activos financieros	110,704,730	45,275,477
Pasivos financieros	(382,505,389)	(247,054,799)
	(271,800,659)	**(201,779,322)**
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros	**395,728,301**	**236,360,448**

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

21.5 Riesgo de mercado (continuación)

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.

	Efecto en resultados	
	2021	2020
Activos financieros	**1,233,913**	**423,428**

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.

22 Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora presenta pérdidas acumuladas por RD$20,767,331 y RD$97,253,337, respectivamente. Durante los últimos dos períodos la Administradora presenta resultados netos positivos, con beneficios netos por RD$80,511,585 y RD$7,245,855 en 2021 y 2020, respectivamente, lo cual ha reducido las pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las pérdidas acumuladas representan un 15 % y 69 %, respectivamente, del capital pagado. La Administradora espera seguir mejorando su situación financiera a través de la gestión de los fondos que mantiene registrados actualmente, cuyos activos presentaron un incremento significativo durante el año 2021, donde la Administradora ha obtenido resultados positivos.

En ese sentido, la Administradora tiene contemplada la colocación de cuotas de participación de JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades de Energía Sostenible. Al 31 de diciembre de 2021, este fondo ha colocado 900 cuotas de las 60,000 que establece el programa de emisión aprobado. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administradora había colocado el 4to. tramo de emisión por un monto total de $15,000,000 durante el mes de marzo del 2022. De igual forma, la Administradora estima colocar cuotas adicionales durante el año 2022.

En adición, la Administradora cuenta con el respaldo económico y financiero de su Casa Matriz para hacer frente a la situación financiera actual y hasta que la misma sea financieramente autosuficiente. Durante el año 2020, los accionistas realizaron aportes por valor de RD$4,004,000 y se capitalizaron aportes por valor de RD$15,000,000 para apoyar el crecimiento de las operaciones de la Administradora.

23 Revelaciones relacionadas con el COVID-19

Debido a la declaración como pandemia del coronavirus SARS-CoV-2 (COVID-19), las autoridades nacionales ordenaron un estado de emergencia a partir del mes de marzo del 2020, y el Gobierno dominicano dispuso restricciones proporcionales y temporales a las libertades de tránsito y reuniones, las cuales se fueron modificando paulatinamente, hasta ser levantadas durante el año 2021, a fines de impulsar la reapertura de la actividad económica local.

En fecha 16 de febrero de 2022, el Gobierno dominicano suspendió las medidas restrictivas asociadas a la referida pandemia.

AFP JMMB BDI
Administradora de Fondos de Pensiones, S.A.
MIEMBRO DEL GRUPO JMMB

memoria 2021

Quiénes Somos

En el 2015, el Grupo JMMB fue autorizado mediante la resolución 373-15 de la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) a constituir y operar la administradora de fondos de pensiones AFP JMMB BDI S.A.

Las administradoras de fondos de pensiones se dedican solo a cuidar y manejar de manera eficiente el dinero de sus afiliados para que puedan tener una pensión digna al momento de su retiro.
Cuenta con un Plan de Lealtad donde valora y premia la permanencia de sus afiliados, mientras más tiempo coticen con AFP JMMB BDI, mayor será su beneficio.

Misión y Visión

AFP JMMB BDI Tiene como misión gestionar los fondos de jubilación de los clientes salvaguardando y maximizando sus ahorros con su mejor interés en el corazón.

Trayectoria de Rentabilidad Anualizada

Gracias al vasto conocimiento y experiencia del equipo, AFP JMMB BDI desde octubre 2018, se ha mantenido en los primeros lugares de rentabilidad anualizada siendo la número uno (1) durante 19 meses, número dos (2) por tres meses, número tres (3) por tres meses, y número cuatro (4) por tres meses.

Propuesta de Servicios

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

Pensión por Vejez

Esta pensión comprende la protección del pensionado y de sus sobrevivientes donde adquieren derecho a una pensión por vejez luego de cumplir sesenta (60) años de edad y haber cotizado durante un mínimo de trescientos sesenta (360) meses o haber cumplido cincuenta y cinco (55) años y haber acumulado un fondo que le permita disfrutar de una jubilación que supere en un 50% o más la pensión mínima.

Pensión por Cesantía por Edad Avanzada
(Caso 1)

Beneficio con el cual el afiliado tendrá derecho a la pensión mínima, siempre y cuando este quede privado de un trabajo remunerado, haya cumplido cincuenta y siete (57) años de edad, haya aportado un mínimo de trescientas (300) cotizaciones y que el afiliado registre en su Cuenta de Capitalización Individual un saldo suficiente para recibir un monto de pensión igual o mayor a la mínima.

Pensión por Discapacidad

Es un beneficio que se otorga al trabajador cuando sufre una enfermedad o accidente no laboral y queda inhabilitado parcial o totalmente para ejercer un trabajo u oficio remunerado.

Pensión por Supervivencia

Beneficio o pago al que tienen derecho los miembros del grupo familiar dependiente del afiliado fallecido, siempre y cuando este haya estado cubierto por el Seguro de Discapacidad y Sobrevivencia al momento del fallecimiento. Los beneficiarios son el cónyuge y los hijos solteros menores de 18 años de edad y mayores de 18 años de edad hasta los 21 si son estudiantes y están solteros.

Beneficios por Ingreso Tardío

Este beneficio se le otorgará a toda persona que al momento de su afiliación al Sistema Dominicano de Seguridad Social tenía 45 años de edad o más.

Enfermedad Terminal

Aquellos afiliados del régimen contributivo del Sistema dominicano de Pensiones, que se encuentren en la etapa final de su vida por una enfermedad terminal, podrán solicitar la devolución de su Cuenta de Capitalización Individual.

Plan de Lealtad AFP JMMB BDI

Es un programa escalonado exclusivo de AFP JMMB BDI S.A. que premia la lealtad por la permanencia mediante aportes periódicos incrementando la Cuenta de Capitalización Individual (CCI) de nuestros afiliados, recibiendo así más dinero el día de su retiro.

Cada año después de la primera contribución al Fondo de Pensiones AFP JMMB BDI, el afiliado recibe un aporte extraordinario bajo el nombre Plan de Lealtad AFP JMMB BDI. Este aporte corresponderá a un porcentaje del aporte que realiza el cotizante. Si el afiliado de AFP JMMB BDI realiza aportes extraordinarios duplicamos dicho porcentaje.

Mientras más tiempo tenga en AFP JMMB BDI mayor será el porcentaje aplicado. Para participar del plan de lealtad debe cumplir con lo siguiente:

- Ser afiliado en AFP JMMB BDI
- Tener al menos una (1) contribución en AFP JMMB BDI
- Cumplir al menos un (1) año como afiliado
- Se acredita una (1) vez al año, al mes siguiente del aniversario

Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

Estimados accionistas:
on agrado presentamos nuestra memoria del 2021.

Los resultados financieros y de desempeño de nuestro portafolio en AFP JMMB BDI, S.A. durante el 2021, se explican a sí mismos:

continuamos creciendo, continuamos sirviendo a nuestros clientes dentro de las medidas de distanciamiento social y continuamos obteniendo excelentes rentabilidades para los afiliados. Esto fue posible por una gestión adecuada de los gastos y una exitosa gestión del portafolio de inversión, en el que tomamos ventaja de las condiciones del mercado para favorecer los retornos de nuestros afiliados.

Nos sentimos orgullosos del trabajo del liderazgo de JMMB y de todo el equipo, que nos permite seguir agregando valor a nuestros accionistas, nuestros clientes y al sistema previsional dominicano.

Agradezco la confianza depositada por nuestros accionistas para dirigir el Consejo de Administración y el apoyo de los mis colegas directores, que con su dirección sientan la base para el crecimiento de AFP JMMB BDI, S.A.

Archibald Campbell
Presidente del Consejo de Administración

Mensaje del Gerente General

Estimados Accionistas:

En esta memoria compartimos con ustedes las actividades y resultados de AFP JMMB BDI durante el año 2021.

De acuerdo con el nuevo esquema de comisión de las AFP aprobado en el 2020, que unificó en una comisión única sobre saldo administrado los cobros por administración de las AFP, la comisión durante el 2021 fue 1.15% sobre los fondos administrados en comparación con el 1.20% aplicado a partir de marzo 2020.

Durante el 2021, gracias a la recuperación económica, el sistema de pensiones presentó un importante incremento en la cantidad de cotizantes que alcanzó un 14.1% al cierre del período. Así mismo, el patrimonio alcanzó un crecimiento de 17.3% durante el mismo período.

En este contexto, nuestra AFP tuvo un incremento de un 20% en la cantidad de clientes. A nivel de cotizantes, presentamos un incremento interanual al cierre de diciembre 2021 de un 19.0%, superior al incremento presentado por el sistema consolidado.

El fondo administrado por AFP JMMB BDI cerró en DOP 4,593.5 MM para un crecimiento interanual de 54% siendo está la de mayor crecimiento en el sistema para este período por segundo año consecutivo. En cuanto a la rentabilidad del fondo, para el 2021 cerramos con una rentabilidad 12.69%. por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 12.00%.

Los Ingresos totales netos para 2021 fueron de DOP$64 millones y presentaron un crecimiento de 46%, crecimiento de las utilidades netas de 119% siendo éste el primer año con utilidades positivas.

Pagamos más de DOP 17 millones en beneficios a nuestros clientes, de los cuales DOP 9 millones fueron a afiliados de ingreso tardío, cerca de DOP 3.4 millones en pensiones por cesantía de edad avanzada y más de DOP 4.5 millones en pensiones por sobrevivencia a familiares de nuestros clientes.

Sin duda hemos obtenido resultados excelentes de la gestión realizada durante el año 2021 y tenemos que agradecer primero a Dios, a nuestros colaboradores y sobre todo a nuestros clientes que nos han brindado su apoyo y confianza.

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

Consejo de Administración

Al cierre de 2021, el consejo de administración está conformado por los siguientes miembros:

Nombre del Consejero	Posición	Categoría del Miembro
Archibald Campbell	Presidente	Miembro Externo
Juan Carlos Rodríguez Copello	Vicepresidente	Miembro Externo
Carolina Pichardo Toral	Secretario	Miembro Interno
Keith Duncan	Miembro	Miembro Externo
Rafael Medina Quiñones	Miembro	Miembro Externo
Polibio Valenzuela	Miembro	Miembro Externo Independiente
Lizette Solano	Miembro	Miembro Externo Independiente

Archibald Campbell
Presidente

El señor Archibald Campbell es Presidente del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A., con la categoría de Consejero Externo.

Es Director de JMMBTT Merchant Bank Limited y Director del Comité de Crédito del Banco. Es ex presidente del Instituto de Contadores Públicos de Jamaica y se ha desempeñado como experto contable en arbitraje, así como director de varias empresas.

El señor Campbell se desempeñó en la compañía como vicepresidente de 2004 a 2016 antes de ser nombrado presidente del Grupo. Tiene una Licenciatura y un Máster en Contabilidad en la Universidad de West Indies.

Es miembro de la Junta Directiva de las siguientes subsidiarias: JMMBTT Insurance Brokers Limited, JMMBTT Securities Limited, JMMBTT Money Transfer Limited, JMMBTT Fund Managers Limited, JMMBTT Limited, Capital & Credit Securities Limited, JMMBTT Puesto de Bolsa, S.A., Intercommercial Bank Limited, y Intercommercial Trust and Merchant Bank Limited, JMMBTT Investments (Trinidad and Tobago) Limited, JMMBTT Securities (T&T) Limited, and JMMBTT Bank (T&T) Limited, JMMBTT Money Market Brokers (Trinidad & Tobago) Limited, JMMBTT International Limited. También es presidente de la Junta Directiva de JMMBTT Pension Fund and the Risk, Audit and Finance committees of JMMBTT Board.

Actualmente, también preside el Consejo de Administración de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. y JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Juan Carlos Rodríguez Copello
Vicepresidente

El señor Juan Carlos Rodríguez Copello es licenciado en Derecho, egresado de la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña, con Cursos de Especialización en Finanzas en la Universidad de Miami. Ha participado en los Programas de Entrenamiento de Ejecutivos del Bank of Miami y en el South East Bank de Miami. Cuenta con amplia experiencia profesional tanto en el ramo financiero como en el área de los negocios. Desde el año 1991 ostenta la presidencia del Banco Múltiple BDI, S. A. Asimismo, forma parte del Consejo de Administración del Banco desde el año 1987.

En la actualidad ocupa los siguientes cargos: Secretario del Consejo de Administración de Centros del Caribe, S. A.; Miembro del Comité Ejecutivo de Centros del Caribe, S. A.; Miembro del Consejo Académico de Barna Business School; Vicepresidente del Consejo de Administración de la Fundación Sinfonía; Miembro del Consejo de Administración de la Fundación Loyocan; Vicepresidente del Consejo de Administración de AFP JMMB-BDI, S.A.; y Advisor del Board of Directors del City National Bank of Florida.

Carolina Pichardo Toral
Secretaria

La señora Carolina Pichardo es Doctora en Derecho, egresada de la Universidad Iberoamericana (UNIBE). Posee un Master en Derecho de Negocios en la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona Cuenta con amplia experiencia en las áreas de Banca y Finanzas. Labora para JMMB desde el año 2015. Actualmente ocupa la posición de Directora de Legal y Cumplimiento País para JMMB República Dominicana y se encuentra a cargo de liderar las áreas de Legal y Cumplimiento de las cuatro empresas que conforman el grupo JMMB: Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., JMMB Puesto de Bolsa, S.A., AFP JMMB BDI, S.A. y JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SAFI).

Keith Patrice Duncan
Miembro

El señor Keith Duncan es miembro del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A. y es Director Ejecutivo del Grupo JMMB.

Se incorporó a JMMBTT como Gerente Comercial en 1993 y en 2000 se convirtió en Director Gerente Adjunto. Fue ascendido a Director Ejecutivo del Grupo en 2005 y tiene la responsabilidad del desempeño general y de la dirección estratégica del Grupo.

Un verdadero visionario y estratega, ha construido uno de los equipos comerciales más fuertes de Jamaica. Su experiencia financiera no solo ha beneficiado al Grupo JMMBTT, sino también al sector financiero de Jamaica. Ex presidente de la Asociación de Operadores de Valores de Jamaica, participó en la asociación con la Comisión de Servicios Financieros (FSC) para diseñar e implementar nuevas estructuras y modelos para mejorar la efectividad de los actores del mercado de Jamaica.

En marzo de 2011, bajo su liderazgo, JMMBTT recibió el prestigioso premio “Mejor de la Cámara” de la Cámara de Comercio de Jamaica en la categoría “Grande”.

Keith se desempeñó como vicepresidente de la Organización del Sector Privado de Jamaica durante el período 2012-2014 y continúa contribuyendo a Jamaica a través de varios roles, incluida su membresía en el Comité de Programación Económica y Supervisión (EPOC).

Es un analista financiero colegiado y tiene una licenciatura en economía de la Universidad de Western Ontario en Canadá.

Actualmente también pertenece al Consejo de Administración de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.y JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Rafael Medina Quiñones
Miembro

El señor Rafael Medina es Licenciado en Finanzas y Administración de Empresas de la Boston College. Posee una Maestría de Alta Gerencia y cursó el Programa Strategic Retail de la Babson College. Cuenta con más de 30 años de experiencia en materia de finanzas, administración y economía. Actualmente ocupa la posición de Vicepresidente de Finanzas de uno de los centros de comercialización y provisión más importantes de República Dominicana.

Polibio Valenzuela
Miembro

El señor Polibio Valenzuela es abogado admitido en República Dominicana y en Nueva York. Se ha desempeñado como tal en la República Dominicana, Houston, Texas y Washington DC, en oficinas de abogados globales de primer orden, y en el Departamento Legal del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El señor Valenzuela participa regularmente en foros de discusión sobre titularizaciones, fideicomisos, ofertas públicas, reestructuraciones y procesos de debida diligencia.

Polibio es socio de en ECIJA República Dominicana con práctica en las áreas de Banca y Finanzas, Energía y Recursos Naturales, Inversión Extranjera y Regímenes Especiales, Ocio y Turismo, Fideicomiso, y Corporate/M&A.

El señor Valenzuela obtuvo un MBA en Barna Management School, una maestría en Regulación de Valores y Financiera (LL.M. en Securities and Financial Regulation) en Georgetown University, un Postgrado en Economía en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), y una Licenciatura en Derecho, Summa Cum Laude, también en la PUCMM.

Es miembro del Colegio de Abogados de la República Dominicana, del New York State Bar Association, del American Bar Association, de la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios, de Enlaces, de la Red de Inversionistas Ángeles, Inc., y de Willem C. Vis Moot Alumni Association.

Lizette Solano
Miembro

Con más de 20 años de experiencia las áreas de gerencia de auditorías operacionales y financieras, evaluación y mejoramiento de procesos y controles internos, análisis financiero, auditoria basada en riesgos, creación e implementación de políticas de gestión de riesgo/control y auto-evaluaciones de riesgo operacional y continuidad de negocio; en empresas y firmas líderes en la República Dominicana, tales como Citibank Sucursal Republica Dominicana, Orange Dominicana, Unilever Dominicana, Sea Land Agency Internacional, Zona Franca Industrial Las Américas y Price Waterhouse & Coopers.

La señora Solano es egresada de Instituto Tecnológico de Santo Domingo, donde cursó la carrera de Licenciatura en Contabilidad. Ha realizado más de 30 cursos especializados, conferencias y entrenamientos, entre los que se destacan los siguientes: Risk and Control Assessment (RCSA) and Operational Risk Training, Project Management (Harvard MMPlus), Entrenamiento en Políticas de Cumplimiento, entre otros.
Actualmente pertenece al Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A. y de Banco de Ahorro y Crédito JMMB BANK, S.A

Nuestro Equipo

Gerente de Operaciones

Walkirys Brito

• Labora con JMMB desde 2016.
• Más de 16 años de experiencia en el área de Seguridad Social.
• Ingeniero Industrial, UCE, 2004.
• Maestría en Gerencia y Productividad, UNAPEC, 2009.
• Maestría en Gestión de Proyectos, Universidad Internacional Iberoamérica de Puerto Rico, 2013.

En mi recorrido he contribuido al diseño, formación y operatividad de la AFP JMMB BDI y mi objetivo es ayudar a crear un ambiente confortable donde todos somos parte de una gran familia que busca ayudarse unos a otros y así garantizar que la Entidad cuente con una infraestructura óptima para apoyar adecuadamente los objetivos de nuestros clientes.

Yoshio Quezada

Gerente de Tesoreria

• Labora en JMMB desde 2016.
• Más de 5 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Administración de Empresas, concentración en Finanzas y Economía, INTEC, 2018.
• Master en Banca y Finanzas Corporativas, Universidad CEU Cardenal Herrera, de la Ciudad de Valencia, España, 2021.

JMMB es una institución que te empuja a dar tu 100% y a reinventarte día a día. A través de esto me han formado como profesional en estos cinco años que tengo como colaborador de este magnífico grupo financiero rebosado de talento y lo más importante, de talento joven con una proyección excepcional. La cultura de JMMB te arropa con un ecosistema de excelencia, respeto y nuestro valor principal el amor, amor por el servicio hacia nuestros clientes externos e internos. Este compromiso con el cliente es lo que más me llama la atención de JMMB y lo que me empuja a ser mejor día tras día para aportar mi granito de arena al crecimiento que ha tenido JMMB.

Gerente de Contabilidad

María González

• Labora con JMMB desde 2016.
• Más de 11 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 1997.
• Postgrado en Alta Gestión Empresarial, UNAPEC, 2007.

Ingresé cuando la empresa comenzaba, representando un gran reto para mí, pero gracias al apoyo de mis supervisores y de mis compañeros logramos mantenernos en el camino, siempre con un ambiente de trabajo lleno de armonía y de respeto, que nos permiten mantenernos motivados para enfrentar y superar los retos que se nos presentan.

Oficial de Legal y Cumplimiento

Talia Reynoso

• Laborando con JMMB desde 2016.
• Más de 6 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Derecho, PUCMM, 2014.
• Master en Mediación, Negociación y Resolución Alternativa de Conflictos, Universidad Carlos III Madrid, España, 2016.

Gracias a las oportunidades y herramientas brindadas por JMMB he podido forjar mi camino profesional en el sector financiero de la mano de una empresa que vela por brindarle calidad y servicio a nuestros clientes basado en una visión diferente que es el amor incondicional y el respeto mutuo. Esta filosofía no sólo nos impacta en lo laboral, sino que también en lo personal porque nos motiva a enfocar nuestra vida de una forma diferente.

Gerente de Relaciones Comerciales

Julissa Castillo

• Laborando con JMMB desde 2019.
• Más de 9 años de experiencia en el sector financiero.
• Licenciatura en Mercadeo, UNICARIBE, 2007.

He podido forjar mi camino en JMMB, a través de la visión del amor, la cual me ha permitido sentirme en confianza e identificada, ya que va muy de la mano con mis valores y principios. He podido desarrollar de manera más idónea mis habilidades, sentirme apoyada y valorada en mis ideas, debido al ambiente laboral de nuestra entidad. Yo me siento orgullosa de estar en una de las mejores empresas para trabajar de República Dominicana.

Gobierno Corporativo

Principales Políticas Implementadas

AFP JMMB BDI, S.A. se encuentra acogida a la Resolución No. 417-20 sobre Habilitación, Autorización de Inicio de Operaciones y Gobierno Corporativo de las Administradoras de Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), la cual establece las normas, requisitos y procedimientos que deberán cumplir las personas físicas y jurídicas para la constitución, habilitación, autorización de inicio de Operaciones de una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP).

En la actualidad, AFP JMM BDI, S.A. se apega a los lineamientos de buen gobierno en el interés de acogerse a las mejores prácticas tanto locales como internacionales, para dirigir las actuaciones de todos los miembros y colaboradores de la sociedad.

La política de gobernabilidad corporativa de la sociedad tiene como propósito:

- Fijar objetivos corporativos;
- Velar por el adecuado funcionamiento de las empresas;
- Velar por los intereses de los accionistas y otros grupos de interés;
- Asegurar que las actividades de la empresa den cumplimiento con las leyes y regulaciones vigentes; e
- Incorporar en la actividad comercial, la protección de los ahorrantes.

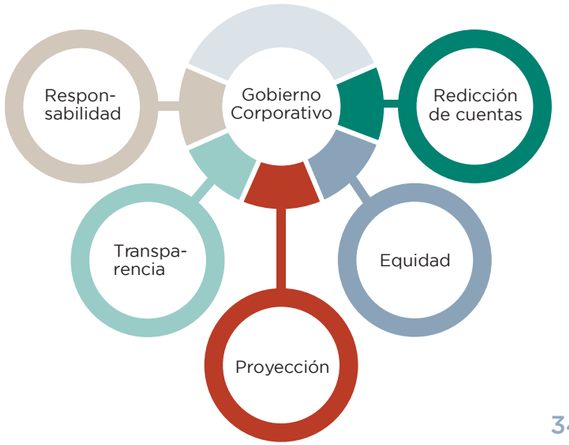
Comités de Apoyo

En el marco del código de gobierno corporativo JMMB AFP BDI cuenta con comités de apoyo del Consejo de Administración conformado principalmente por miembros consejeros externos independientes y miembros externos patrimoniales. A su vez la Sociedad cuenta con comités ejecutivos conformados por miembros de la alta gerencia.

Los principales comités de apoyo son:

- Comité de Directivo o de Gobierno Corporativo
- Comité de Auditoría y Control Interno de Procesos
- Comité Interno de Ética
- Comité de Riesgo Operativo
- Comités de Inversión

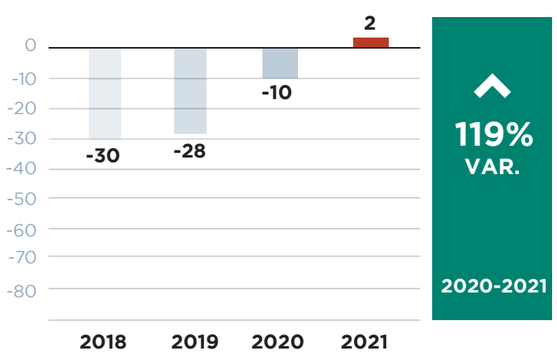
La Información del Funcionamientos y secciones del Consejo y los comités de apoyo se detalla en el informe de Gobierno Corporativo de la entidad.



JMMB AFP BDI en Cifras

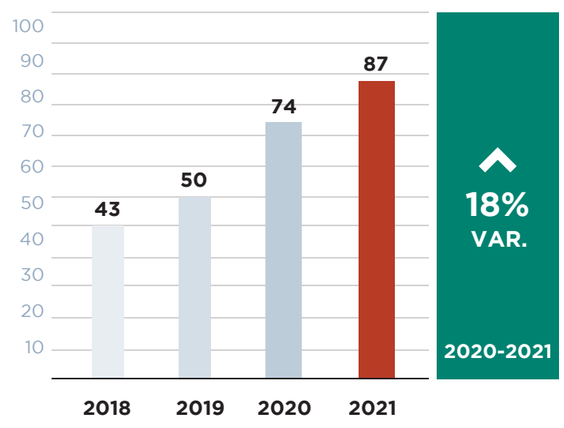
Indicadores	Dic 2020	Dic 2021	Var. $	Var. %
Utilidad neta	(10,341,699)	1,969,833	12,311,532	119%
Ingresos totales netos	44,089,133	64,271,864	20,182,731	46%
Total de gastos	54,430,832	62,302,031	7,871,199	14%
Fondos administrados	2,989,872,235	4,593,492,534	1,603,620,299	54%
Clientes	7,459	8,976	1,517	20%
ROAe	-19%	2%	21%	113%
ROAA	-16%	2%	18%	113%
Eficiencia operacional	123%	97%	27%	21%

Evolución de Utilidades Netas
(MM DOP)



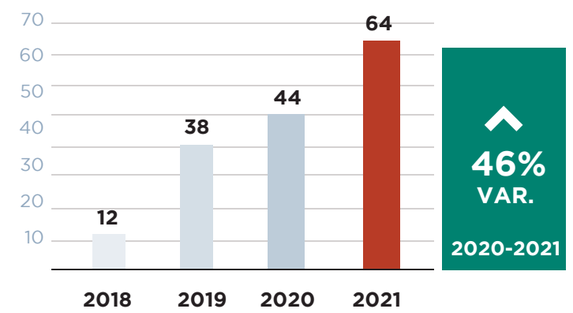
AFP JMMB BDI generó utilidades netas de DOP$2 millones superando en un 119% los resultados obtenidos AFP en 2020 y siendo este su primer año con resultados positivos.

Total Patrimonio
(MM DOP)



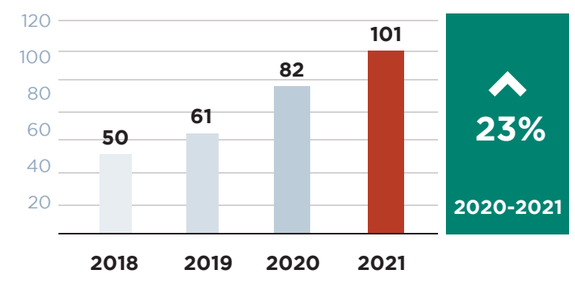
El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP$87 millones resultando en una variación positiva de 18%.

Ingresos Totales Netos
(MM DOP)



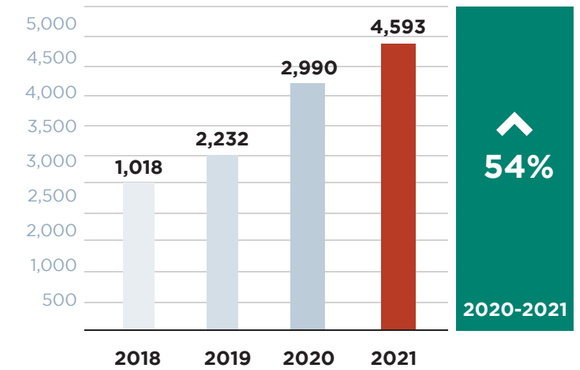
Los Ingresos totales netos para 2021 fueron de DOP$64 millones y presentaron un crecimiento de 46%.

Total Activos
(MM DOP)



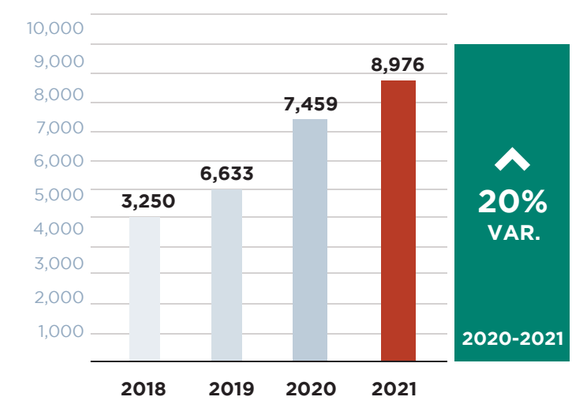
Mientras que el total de Activos para 2021 fue de DOP$101 millones presentando un crecimiento de 23% en comparación al periodo anterior.

Fondos Administrados
(MM DOP)



Los fondos bajo administración ascendieron a DOP$4,593 millones mostrando un crecimiento de 54% en comparación a 2020. La rentabilidad del fondo fue de 12.69% por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 12.00%.

Afiliados
(Cantidad)



La cartera de afiliados creció un 20% respecto al año anterior. De igual forma, a nivel de cotizantes presentamos una variación positiva de 20%.

Logros 2021

Al 31 de diciembre de 2021, cabe destacar que:

- AFP JMMB BDI alcanzó la rentabilidad, crecimiento de las utilidades netas de 119% y siendo este el primer año con utilidades positivas.
- El rendimiento promedio del patrimonio (ROE) fue de 2%, resultando en un crecimiento de 113%.
- Los fondos administrados crecieron un 54% en comparación al 2020.
- Alcanzamos 1,517 nuevos afiliados, lo cual se traduce en un crecimiento de 20%, respecto al mismo periodo del año anterior.

Estrategia 2022

El objetivo principal de AFP JMMB BDI para el año fiscal 2022 es el crecimiento de la base de clientes que como resultado tendrá:

- Diversificación de la base de afiliados.
- Crecimiento de los fondos administrados a través de nuevos afiliados.
- El crecimiento de la base de datos trae consigo el aumento del reconocimiento de la marca a medida que los nuevos afiliados promocionan la entidad.
- Finalmente, la expansión de la base de datos de afiliados y el crecimiento de los fondos administrados se traduce en un incremento de la utilidad neta.

Objetivos estratégicos claves:

Unidad de Negocios:

- Mejorar y especializar la estructura de la unidad de negocios.
-
- Selección e Implementación de una herramienta de gestión de afiliados potenciales.

Eficiencia operacional y productividad:

Modificación y mejora de los procesos operativos internos: Implementación de mejoras de los procesos operativos existentes, así como de los nuevos procesos identificados en el análisis realizado en la consultoría que se está llevando a cabo.

Objetivos estratégicos por departamentos:

Tesorería:

- Aprovechar los bonos de alto rendimiento. Estrategia de comprar y mantener para maximizar el rendimiento promedio ponderado del fondo.
- Asignar los nuevos fondos generados por las ventas, en activos líquidos que nos brinden flexibilidad para participar en potenciales subastas del BCRD.
- Participar activamente en bonos corporativos con grado de inversión autorizados por la SIPEN para mantener la rentabilidad atractiva del fondo.
- Utilizar la liquidez del USD para participar activamente en el mercado de bonos soberanos e instrumentos corporativos (tanto bonos como fondos de inversión).
- Evaluar nuevas oportunidades de inversión, como los fondos de inversión, para diversificar la cartera del fondo de pensiones.

Unidad de negocios:

- Aumentar el número de nuevos afiliados través de los segmentos corporativo, PYME y personal.
- Alternar fuentes de nuevos afiliados con alianzas junto a grupos económicos.
- Agenda diaria de ventas comerciales para mejorar la productividad.

Riesgo:

- Continuar con el monitoreo del impacto de los indicadores macroeconómicos en los valores del VaR y las pruebas de estrés.
- Monitorear y dar seguimiento a las advertencias tempranas de los indicadores de liquidez.
- Seguimiento continuo de los activos líquidos debido al comportamiento de la liquidez del mercado.
- Continuo monitoreo de la duración del portafolio.
- Consolidar el tablero de indicadores de riesgo.
- Continuar con la consolidación de la cultura de riesgo, la gestión OR y la ciberseguridad.

Capital Humano:

- Extender a todos los equipos la academia de desarrollo de la Unidad de Negocios y también la medición de los estándares de servicio de todos los equipos de esta unidad.

- Compromiso con los miembros de equipo: opciones de aprendizaje y formación para que los equipos avancen en su carrera mediante diversas actividades de aprendizaje. De igual forma, la puesta en marcha de una campaña de los valores de JMMB y entrenamientos. Finalmente, campaña de endomarketing.

- Gestión del cambio: Liderar la integración cultural y promover la cultura de aprendizaje.

Experiencia del Afiliado:

- Incrementar la frecuencia de los entrenamientos sobre la experiencia del cliente.

- Métricas de la experiencia del cliente en las evaluaciones trimestrales en todos los niveles.
- c. Captura de opiniones de clientes en tiempo real (VOC).

- Compromiso con los miembros de equipo, comentarios y reconocimientos.

- Compartir la experiencia del cliente con todos los equipos, a través de los diferentes líderes de equipo.

Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

Estados Financieros para el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021 y 2020, e Informe de los Auditores Independientes

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

C O N T E N I D O **P Á G I N A**

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros:	
Balances generales	4-5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-23

Deloitte.

Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. ("La Administradora"), los cuales incluyen el estado de situación al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año finalizado en dicha fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN), como se describe en la Nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Bases para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Negocio en Marcha - Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Administradora continuará como negocio en marcha. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 9 a los estados financieros, que indica que el Administradora mantiene pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2021, por un importe de RD$113,206,930. Los planes de la Administración incluyen el apoyo financiero que otorgará el accionista principal a la administradora en caso de requerirse durante los siguientes 12 meses, al menos; ver dichos planes en la Nota 9 a los estados financieros.

Deloitte.

Base Contable - Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para asistir a la Administradora, en el cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. En ese sentido, los estados financieros pudiesen no cumplir con otros propósitos. Por tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio, y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados, acerca de las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Custodia de Inversiones - De acuerdo a la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir los fondos de pensiones de manera adecuada. Al 31 de diciembre de 2021, los fondos administrados por la Administradora poseen un patrimonio de RD$4,593,492,534. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual manera, la auditoría de los fondos administrados es realizada por separado.

Otra Información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el Informe de Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros, ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que la información esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados de gobierno de la Administradora.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el supuesto de negocio en marcha, y

Deloitte.

utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo así.

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Administradora.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la administradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

Deloitte.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiable.

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

Deloitte

7 de abril de 2022

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

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$		2020 RD$	
1	**ACTIVO**				
1.1	**ACTIVO DISPONIBLE**		3,576,298		669,328
1.1.1	Efectivo	10,000		10,000	
1.1.2	Cuenta corriente a instituciones financieras (Nota 4.1)	3,566,298		659,328	
1.2	**CUENTAS POR COBRAR**		4,978,567		3,153,169
1.2.1	Cuentas por cobrar-Fondos de Pensiones (Nota 4.2)	4,404,391		3,001,908	
1.2.2	Cuentas por cobrar- Tesorería de la Seguridad Social				
1.2.3	Otras cuentas por cobrar (Nota 4.2)	574,176		151,261	
1.3	**INVERSIONES**		41,128,403		43,304,337
1.3.1	Inversiones — sector público	34,054,373		33,642,845	
1.3.2	Inversiones — instituciones financieras (Nota 4.3)				
1.3.3	Inversiones — empresas (Nota 4.3)	7,074,030		9,661,492	
1.3.4	Inversiones Organismos Multilaterales				
1.3.9	Otras inversiones				
1.4	**GARANTIA DE RENTABILIDAD**		47,336,595		30,828,157
1.4.1	Garantía de rentabilidad (Nota 7,11)	47,336,595		30,828,157	
1.5	**ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)**		2,684,395		3,288,617
1.5.1	Terrenos				
1.5.2	Edificaciones				
1.5.3	Mobiliario y equipo	2,280,440		1,931,513	
1.5.4	Construcciones y adquisiciones en proceso				
1.5.5	Mejoras en propiedades arrendadas	5,648,608		5,648,608	
1.5.6	Otros activos fijos				
1.5.7	(Depreciación acumulada de activos fijos)	(5,244,653)		(4,291,504)	
1.6	**OTROS ACTIVOS**		1,149,189		787,730
1.6.1	Pagos anticipados (Nota 4.5)	1,149,189		787,730	
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido				
1.6.3	Gastos diferidos				
1.6.4	Bienes diversos				
	TOTAL ACTIVO		100,853,447		82,031,338
6	**CUENTAS DE ORDEN (DEBE)**		4,598,469,345		2,995,978,025
6.1.1	Activos de los fondos administrados	4,598,469,345		2,995,978,025	

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

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$		2020 RD$	
2	**PASIVO**				
2.1	**PASIVO CORRIENTE**		14,090,544		8,398,268
2.1.1	Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones	180		905	
2.1.2	Cuentas por pagar - Tesorería de La Seguridad Social				
2.1.3	Cuentas por pagar - compañías de seguros	2,840,072		2,074,857	
2.1.4	Cuentas por pagar - empresas relacionadas (Nota 4.8)	28,466		48,168	
2.1.5	Financiamientos obtenidos				
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	298,670		224,194	
2.1.7	Acreedores diversos (Nota 4.6)	5,510,938		3,789,042	
2.1.8	Impuesto sobre la renta diferido				
2.1.9	Provisiones (Nota 4.7)	5,412,218		2,261,102	
2.2	**PASIVO A LARGO PLAZO**				
2.2.1	Documentos por pagar- empresas relacionadas				
2.2.2	Financiamientos obtenidos				
2.2.3	Otros documentos por pagar - largo plazo				
2.2.4	Provisiones				
	TOTAL PASIVO		14,090,544		8,398,268
3	**PATRIMONIO**				
3.1	**CAPITAL EN CIRCULACIÓN (Nota 6)**		198,000,000		153,000,000
3.1.1	Capital	198,000,000		153,000,000	
3.1.2	(Acciones en tesorería)				
3.2	**APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS (Nota 6)**				33,840,000
3.2.1	Prima sobre acciones				
3.2.2	Aportes para incrementos de capital			33,840,000	
3.3	**RESERVAS PATRIMONIALES**		98,494		
3.3.1	Reservas obligatorias	98,494			
3.3.2	Reservas voluntarias				
3.4	**RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**		(113,206,930)		(102,865,231)
3.4.1	Utilidades no distribuibles				
3.4.2	Utilidades por aplicar				
3.4.3	(Pérdidas por absorber)	(113,206,930)		(102,865,231)	
3.5	**RESULTADO DEL EJERCICIO**		1,871,339		(10,341,699)
3.5.1	Utilidad del ejercicio				
3.5.2	(Pérdida del ejercicio)	1,871,339		(10,341,699)	
	TOTAL PATRIMONIO		86,762,903		73,633,070
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		100,853,447		82,031,338
7	**CUENTAS DE ORDEN (HABER)**		4,598,469,345		2,995,978,025
7.1.1	Contra cuenta activos de los fondos administrados	4,598,469,345		2,995,978,025	

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

Carolina Pichardo Secretaria Consejo de Administración	Juan José Melo Pimentel Gerente General	María González De Los Santos Encargada de Contabilidad

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

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Código	Descripción	2021 RD$		2020 RD$	
4	**INGRESOS**				
4.1	**INGRESOS OPERACIONALES**		42,226,456		34,787,351
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	27,297		2,130,617	
4.1.1.02	Comisión anual complementaria			5,221,807	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales				
4.1.1.05	Comisión Anual por Saldo Administrado	42,199,159		27,434,733	
4.1.1.99	Intereses por retrasos			194	
4.2	**INGRESOS FINANCIEROS**		22,302,812		9,729,105
4.2.1	Ingresos financieros	2,269,221		2,011,230	
4.2.2	Dividendos ganados				
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	4,510,437		2,825,054	
4.2.4	Otros ingresos financieros	15,523,154		4,892,821	
4.3	**INGRESOS EXTRAORDINARIOS**		188,906		71,835
4.3.1	Ingresos extraordinarios	188,906		71,835	
	TOTAL DE INGRESOS		64,718,174		44,588,291
5	**GASTOS**				
5.1	**GASTOS OPERACIONALES**		44,465,089		40,973,790
5.1.1	Gastos del personal de venta	8,814,342		17,414,793	
5.1.2	Gastos del personal administrativo	23,560,911		18,678,711	
5.1.3	Gastos por servicios externos	12,089,836		4,880,286	
5.2	**GASTOS GENERALES**		17,828,927		13,448,633
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	1,531,181		1,834,255	
5.2.2	Gastos de infraestructura (Nota 11)	6,936,261		6,748,938	
5.2.3	Gastos diversos (Nota 4.9)	9,361,485		4,865,440	
5.3	**GASTOS FINANCIEROS**		446,310		499,158
5.3.1	Intereses por financiamiento				
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad				
5.3.3	Otros gastos financieros	446,310		499,158	
5.5	**GASTOS EXTRAORDINARIOS**				
5.5.1	Gastos extraordinarios				
	TOTAL DE GASTOS		62,740,326		54,921,581
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/RENTA		1,977,848		(10,333,290)
5.4	**IMPUESTO SOBRE LA RENTA**				
5.4.1	Impuesto sobre la Renta (Nota 8)		(8,015)		(8,409)
	RESULTADO DEL EJERCICIO		1,969,833		(10,341,699)

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

Carolina Pichardo
Secretaria
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital en Circulación RD$	Aportes Patrimoniales No Capitalizados RD$	Reservas Patrimoniales RD$	Resultados Acumulados RD$	Resultados del Ejercicio RD$	Total RD$
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2019	RD$153,000,000			RD$ (75,218,115)	RD$(27,647,116)	RD$50,134,769
(NOTA 6)						
Capitalización resultados del período anterior				(27,647,116)	27,647,116	
Variación en aportes para incremento de capital		RD$33,840,000				33,840,000
Resultado del ejercicio					(10,341,699)	(10,341,699)
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2020	153,000,000	33,840,000		(102,865,231)	(10,341,699)	73,633,070
(NOTA 6)						
Capitalización resultados del período anterior				(10,341,699)	10,341,699	
Transferencias a reservas			98,494		(98,494)	
Capitalización de aportes	33,840,000	(33,840,000)				11,160,000
Capitalización en efectivo	11,160,000					1,969,833
Resultado del ejercicio					1,969,833	
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2021	RD$ 198,000,000	RD$	RD$ 98,494	RD$ (113,206,930)	RD$ 1,871,339	RD$86,762,903

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

Carolina Pichardo
Secretaria
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

DESCRIPCIÓN	2021 RD$		2020 RD$	
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Resultado neto del ejercicio	1,969,833		(10,341,699)	
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:				
Intereses devengados y no cobrados				
Provisiones y previsiones	3,151,115		(2,439,363)	
Depreciación del activo fijo	953,149		951,162	
Amortización de gastos diferidos				
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO		6,074,097		(11,829,900)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS				
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(1,825,397)		1,320,157	
(Incremento) disminución en la garantía de Rentabilidad	(16,508,437)		(7,852,053)	
(Incremento) disminución en pagos anticipados	(361,459)		(72,093)	
(Incremento) disminución en gastos diferidos				
(Incremento) disminución en otros activos corrientes				
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por Pagar	1,702,193		278,146	
Incremento (disminución) en deudas fiscales y Sociales	838,966		(90,445)	
Incremento (disminución) en otros pasivos				
TOTAL EFECTIVO USADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(10,080,037)		(18,246,188)
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Compra de activos fijos	(348,927)			
Colocación de inversiones temporarias y permanentes	2,175,934		(15,370,227)	
TOTAL EFECTIVO GENERADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1,827,007		(15,370,227)
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Aportes de capital	11,160,000		33,840,000	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		11,160,000		33,840,000
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO		2,906,970		223,585
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO		669,328		445,743
DISPONIBILIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO		3,576,298		669,328

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

Carolina Pichardo Secretaria Consejo de Administración	Juan José Melo Pimentel Gerente General	María González De los Santos Encargada de Contabilidad

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

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

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

2. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 7 de abril de 2022, por la gerencia de la Administradora.

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

Los presentes estados financieros que se acompañan comprenden el año terminado el 31 de diciembre de 2021. Las políticas contables más importantes utilizadas por la Administradora para la preparación de información financiera, son las siguientes:

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

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

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

- La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte como la entidad maneja esos riesgos.

- Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precios informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones se base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero, basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:

  - **Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia o pérdida** - se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.

  - **Activos financieros a su valor razonable a través de patrimonio -** se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

  - **Activos financieros a costo amortizado** - se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.

- La Superintendencia de Pensiones no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros en República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada en los últimos tres años excede el 100% y existen elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.

- La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultado. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera las inversiones en fondos se registran siguiendo los mismos lineamientos que las inversiones como se explica en párrafos anteriores.

- La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a las cuentas de garantías de rentabilidad se presenten de manera separada en el balance general. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estas inversiones se presentan dentro de los rubros de inversiones en títulos valores.

- Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- La Superintendencia de Pensiones no requiere el registro del activo por derechos de uso y el pasivo asociado por sus arrendamientos operativos y financieros. De acuerdo con las NIIF, una entidad deberá reconocer en la fecha de inicio de un arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Adicionalmente cambiará forma de presentación del gasto asociado a dicho contrato en el estado de resultados

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

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

c. ***Inversiones*** - Las inversiones en valores están registradas al costo más los intereses reinvertidos menos cualquier deterioro. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, usando el método de interés efectivo.

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

d. ***Cuentas por Cobrar*** – Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las comisiones complementarias por cobrar sobre el fondo que administra.

e. ***Activos Fijos y Depreciación y Amortización*** - Los activos fijos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

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

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

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

f. ***Garantía de Rentabilidad*** – Con carácter obligatorio las administradoras de Fondos de Pensiones, deberán mantener una cuenta denominada, Garantía de Rentabilidad, destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la ley No.87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual a 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.

g. ***Indemnización por Cesantía*** - El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

h. ***Uso de Estimados*** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones bajo supuestos que afectan las cifras reportadas de

activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se utilizan para contabilizar la depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago.

i. ***Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Administradora tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

j. ***Impuesto Sobre la Renta*** - El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido, si corresponde.

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

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

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

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

l. ***Reconocimiento de los Ingresos y Gastos*** - Los ingresos que posee la Administradora, en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 son:

Ingresos por certificados financieros

Ingresos por intereses generados por certificados financieros, para los cuales se registran intereses de acuerdo al método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Ingresos por comisiones los cuales se subdividen en:

Para el 2020, se aprobó el proyecto de ley que modifica la ley 87-01 en cuanto al esquema de las comisiones que cobran las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) incluido en el artículo 86 de dicha ley. De acuerdo al artículo 86 del proyecto de ley, las AFP percibirán ingresos a través de “una comisión única anual sobre el saldo administrado cobrada mensualmente” de hasta 1.20 por ciento en 2020, hasta terminar en 0.75 por ciento en el año 2029.

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

m. ***Capital Mínimo*** - La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87- 01 y la circular 99-17 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

4. COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales saldos que sustentan los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

4.1) ***Efectivo en Cuenta Corrientes de Instituciones Financieras*** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los fondos disponibles están conformados de las siguientes cuentas:

	2021	2020
Efectivo en bancos comerciales (a)	RD$ 3,566,298	RD$ 659,328
	RD$ 3,566,298	RD$ 659,328

(a) Corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en el Banco BDI tal como se desglosa en la Nota 4.8.

4.2) ***Cuentas por Cobrar*** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar consisten de:

	2021	2020
Fondo de pensiones que administra	RD$ 4,404,391	RD$ 3,001,908
Funcionarios y empleados	172,663	142,331
Otras cuentas por cobrar	401,513	8,930
	RD$ 4,978,567	RD$ 3,153,169

4.3) ***Inversiones*** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la entidad mantiene inversiones en Instituciones financieras tal como se detalla a continuación:

		Al 31 de Diciembre de 2021		
Tipo de Inversión	Emisor	Montos RD$	Interés Promedio	Vencimiento
Bono Soberano	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	RD$ 6,028,197	8.62%	2031
Bono Soberano	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	28,026,176	8.00	2028
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	4,554,928		
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	2,519,102		
	Intereses por cobrar			
	Total	RD$ 41,128,403		

		Al 31 de Diciembre de 2020		
Tipo de Inversión	Emisor	Montos RD$	Interés Promedio	Vencimiento
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito Motor Crédito	RD$ 9,553,858	6.00%	2021
Certificados financiero	Banco de Ahorro y Crédito Motor Crédito	6,051,624	5.15%	2021
Certificados financiero	Banco de Ahorro y Crédito Motor Crédito	10,015,278	5.50%	2021
Certificados financiero	Banco de Ahorro y Crédito Motor Crédito	1,994,085	5.25%	2021
Certificados financiero	Banco de Ahorro y Crédito Motor Crédito	6,028,000	6.00%	2021
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	4,576,810		
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez Excel	5,084,682		
	Intereses por cobrar			
	Total	RD$ 43,304,337		

4.4) ***Activos Fijos*** - Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2021		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2021	RD$ 1,931,513	RD$ 5,648,608	RD$ 7,580,121
Adquisiciones	348,927		348,927
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	2,280,440	5,648,608	7,929,048
Depreciación al 1º de enero de 2020	(1,090,628)	(3,200,876)	(4,291,504)
Gasto de depreciación	(388,289)	(564,860)	(953,149)
Retiros			
Valor al 31 de diciembre de 2020	(1,478,917)	(3,765,736)	(5,244,653)
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	RD$ 801,523	RD$ 1,882,872	RD$ 2,684,395

	Al 31 de Diciembre de 2020		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2019	RD$ 1,931,513	RD$ 5,648,608	RD$ 7,580,121
Adquisiciones			
Valor bruto al 31 de diciembre de 2020	1,931,513	5,648,608	7,580,121
Depreciación al 1º de enero de 2019	(704,326)	(2,636,016)	(3,340,342)
Gasto de depreciación	(386,302)	(564,860)	(951,162)
Valor al 31 de diciembre de 2020	(1,090,628)	(3,200,876)	(4,291,504)
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	RD$ 840,885	RD$ 2,447,732	RD$ 3,288,617

4.5) ***Otros Activos*** - Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de alquiler	RD$ 504,338	RD$ 504,338
Gastos pagados por adelantado	644,851	283,392
Total	RD$ 1,149,189	RD$ 787,730

4.6) ***Acreedores Diversos*** - Un resumen de los acreedores diversos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta a continuación:

	2021	2020
Cuentas por pagar (a)	RD$ 4,899,688	RD$ 3,461,243
Impuestos retenidos y otros por pagar	611,250	327,799
Total	RD$ 5,510,938	RD$ 3,789,042

(a) Las cuentas por pagar pactada en Moneda Extranjera (Dólares de los Estados Unidos) al 31 de diciembre del 2021 y 2020 ascienden a US$55,623 y US$54,263 respectivamente.

4.7) ***Provisiones*** - Un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Bonificaciones e incentivos al personal	RD$ 5,398,067	RD$ 2,246,557
Impuesto 1% de los activos por pagar (Nota 9)	8,015	8,409
Otras	6,136	6,136
Total	RD$ 5,412,218	RD$ 2,261,102

4.8) ***Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas*** **-** Un detalle de los saldos que mantiene la entidad con partes relacionadas es el siguiente:

	2021			
	Efectivo	Inversiones	Cuentas Por Pagar (a)	Intereses Ganados Sobre Certificados Financieros
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$ 3,566,298			
JMMB Puesto de Bolsa S.A			RD$ 28,466	
Total	RD$ 3,566,298	RD$	RD$ 28,466	RD$

	2020			
	Efectivo	Inversiones	Cuentas Por Pagar (a)	Intereses Ganados Sobre Certificados Financieros
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$ 659,328			
JMMB Puesto de Bolsa S.A			RD$ 48,168	
Total	RD$ 659,328	RD$	RD$ 48,168	RD$

4.9) ***Gastos Diversos*** - Un resumen de los gastos diversos es el siguiente por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Publicidad y mercadeo	RD$ 4,764,756	RD$ 2,171,128
Cuotas y membresías		320,725
Papelería	305,057	115,470
Impuestos y retribuciones al personal	265,637	296,524
Otros impuestos	2,203,883	246,879
Otros gastos	1,822,152	1,714,714
Total	RD$ 9,361,485	RD$ 4,865,440

5. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en monedas extrajeras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está compuesto por lo siguiente:

	2021		2020	
	US$	RD$	US$	RD$
Activos				
Efectivo en banco	517	29,524	512	29,752
Inversiones	79,771	4,554,928		
	80,288	4,584,452	512	29,752
Pasivos				
Acreedores diversos	(55,623)	(3,176,073)	(54,263)	(3,153,223)
Posición neta	24,665	1,408,379	(53,751)	(3,123,471)

La tasa de cambio utilizada para la conversión de la moneda fue de RD$57.10 por US$1.00 y RD$58.11 por US$1.00 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

Aumento (Disminución) en la Tasa US$	Efecto en la Utilidad Antes de Impuesto
+5%	RD$ 70,419
-5%	RD$(70,419)

6. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO

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

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD$	Cantidad	Monto RD$
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,980,000	198,000,000	1,980,000	198,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,530,000	153,000,000	1,530,000	153,000,000

La Ley No.87-01 y la circular 109-21 del 1º de febrero del 2021; que sustituye la 106-20; requiere a las administradoras de fondos de pensiones un capital mínimo de RD$26,341,237 en efectivo, totalmente suscrito y pagado desde 1 hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente basados en el IPC calculado por el Banco Central; a fin de mantener su valor real e incrementarse en 10% por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo de las Administradoras de Fondos de Pensiones, es como sigue:

Código	Rubro	Operador	2021 Monto	2020 Monto
1.000	Total patrimonio contable	+/-	RD$ 86,762,903	RD$ 73,633,070
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	-	(28,466)	(48,168)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de largo plazo	-		
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-		
5.000	Patrimonio neto	=	86,734,437	73,584,902
6.000	Capital mínimo exigido		26,341,237	24,956,170
7.000	Superávit o (déficit) de capital mínimo	=	RD$ 60,393,200	RD$ 48,628,732
8.000	Número total de afiliados de la AFP		9,584	7,717

7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la garantía de rentabilidad corresponde a inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo administrado T-1.

Un detalle de las garantías de rentabilidad, es el siguiente:

	2021	2020
Aportes	RD$ 37,782,000	RD$ 25,784,000
Rendimiento	9,554,595	5,044,157
	RD$ 47,336,595	RD$ 30,828,157

El rendimiento generado por la garantía de rentabilidad al 31 de diciembre de 2021, resulto en una tasa de 11.94%, y se incluye dentro de los ingresos financieros presentados en el estado de resultados.

8. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

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

	2021	2020
Resultados antes de impuesto	RD$ 1,977,848	RD$ (10,333,290)
Más (menos) partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	3,517,379	1,552,210
	3,517,379	1,552,210
Temporales:		
Diferencia en depreciación	81,266	62,589
Mejoras en propiedad arrendada	(132,756)	(78,104)
Diferencias cambiarias		(166)
Provisiones varias	162,151	786,327
	110,661	770,646

(Continúa)

	2021	2020
Total de ajustes fiscales	RD$ 3,628,040	RD$ 2,322,856
Renta (pérdida) neta	5,605,888	(8,010,434)
Pérdidas trasladables compensables	(5,605,888)	
Renta (pérdida) neta computable	RD$	RD$ (8,010,434)

(Concluye)

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2021 y 2020, por RD$8,015 y RD$8,409, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas administradoras de Fondos de Pensiones les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2021	2020
Total, de activos fijos (No incluye las mejoras en propiedad arrendada)	RD$ 801,524	RD$ 840,885
Tasa de impuesto	1%	1%
Impuesto sobre los activos	RD$ 8,015	RD$ 8,409

Impuesto Sobre la Renta Diferido - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantiene un impuesto diferido activo por valor de RD$12,672,036 y RD$17,568,630, respectivamente generado básicamente por las pérdidas fiscales acumuladas. Dado que son los primeros años en que la Administradora opera el Fondo Administrado, no prevé obtener ganancias fiscales en un futuro inmediato.

9. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

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

Al 31 diciembre de 2021, JMMB AFP presenta pérdidas acumuladas por RD$113 millones lo cual representa un 57% del capital suscrito y pagado de la AFP.

Dentro de las proyecciones la AFP y sus accionistas tienen consciencia de que este es un negocio de resultados de mediano a largo plazo, por lo que su nivel de compromiso institucional y patrimonial está probado; y las estrategias para considerar su apoyo se sustentan en:

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

El aumento en la fuerza de venta ha sido necesario para incrementar los fondos administrados. Cada equipo de venta tiene una iniciativa asignada. Esto garantiza que los objetivos estén claros, la medición y ajustes necesarios de la gestión sean efectivos. Adicional a esto, se estaría conformando una fuerza de venta con estrategia de incentivos de acuerdo a los traspasos y fondos afiliados mensualmente a la Administradora, como resultado de estas iniciativas la AFP presenta resultados del ejercicio positivos por valor de RD$1,969,833.

Aparte, como parte del plan estratégico los accionistas de la Administradora han realizados aportes durante toda la vida de la AFP para mantener siempre los límites de capital mínimos exigidos por la Superintendencia de Pensiones presentando un exceso en dichos limites por un valor de RD$60 millones de pesos y un incremento en el exceso de capital de un 24% comparando con el periodo anterior. Durante el año 2021 las accionistas efectuaron aporte de RD$11,160,000.

Pandemia Corona Virus Covid 19 – El 31 de diciembre de 2019, China notificó casos de neumonía por el virus COVID 19 en la provincia de Wuhan, el 30 de enero de 2020 la OMS aseguró que el brote era considerado una emergencia de salud pública internacional y finalmente el 11 de marzo de 2020 se declaró Pandemia. Como consecuencia, los Gobiernos de los países del mundo declararon "Estado de Emergencia Sanitaria y Cuarentena", entre las principales medidas tomadas destacaron las restricciones de la circulación, reducción de las actividades sociales, cierre temporal de servicios no básicos, ayudas gubernamentales y emisión de normas con el objetivo de mitigar el impacto económico. En República Dominicana el 17 de marzo de 2020, fue declarado el Estado de Emergencia y a partir del mes de mayo 2020 las medidas comenzaron a flexibilizarse de manera progresiva impactando positivamente el dinamismo de la economía.

En lo que se refiere al Sistema de Pensiones, algunos de los hechos que fueron de relevancia *durante el proceso de pandemia son* los siguientes:

- Suspensión temporal de los traspasos entre AFP a partir del 15 de marzo 2020, debido al cierre temporal de las actividades económicas
- Tomar en cuenta que de los fondos nuevos que recibe la AFP, cerca del 85% corresponde a clientes que se traspasan de AFP. Posteriormente, el regulador levantó la medida en fecha 19 de mayo 2020, pero fue hasta junio 2020 cuando las AFP comenzaron la ejecución de esta actividad, de manera muy regulada en la cantidad de clientes atendidos por días
- Incremento de las suspensiones en el mercado laboral afectaron las contribuciones recibidas, ya que estos clientes pasaron de cotizantes a afiliados. Generalmente la suspensión en el mercado laboral tiene un período de entre 30 y 90 días.
- Dispensa otorgada por la TSS para el pago de la factura de la seguridad social hasta 30 días después de que culminó el estado de emergencia.

Es importante destacar que al cierre de diciembre de 2021, el capital de la Administradora se mantuvo en los niveles requeridos por el regulador, asimismo, pese a la pandemia el negocio tuvo un comportamiento positivo, reflejándose en un crecimiento del Fondo en 24% respecto a diciembre de 2020. La Administración y el Área de Riesgo continúan monitoreando activamente los escenarios que pudieran presentarse fruto de la referida pandemia y/o cualquier evento que se identifique

como un riesgo. Esto para los fines de tomar las medidas de manera oportuna que contribuyan a mitigar cualquier posible impacto.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

11. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantiene vigente varios contratos siendo los más significativos los siguientes:

a. ***Contratos de Alquileres*** - La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa, el cual está localizado en el Distrito Nacional. Estos contratos tienen fecha de duración de 10 años. Por este concepto la Administradora realizó pagos de RD$4,655,893 y RD$6,748,938, en el 2021 y 2020, respectivamente. Y se incluye en el estado de resultados en el rubro de gastos de infraestructura.

b. ***Contrato de Servicios*** - La Administradora mantiene un compromiso con la empresa UNIPAGO, S.A., la cual es la empresa que presta los servicios de la base de datos del Sistema Dominicano de la Seguridad Social.

   A la firma de dicho contrato UNIPAGO se compromete a prestar los diferentes servicios correspondientes a los procesos de recaudo y afiliación del Sistema Dominicano de la Seguridad Social y otros relacionada a capacitaciones. En dicho contrato se establecen los términos y condiciones que regirán las prestaciones de dichos servicios, dentro del ámbito de la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora realizó pagos por RD$82,500 y RD$90,000 para ambos años respectivamente por el

efecto de este contrato. Dichos montos están incluidos en la cuenta de gastos por servicios externos del estado de resultado.

c. ***Bienes de Disponibilidad Restringida***- La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece en la Resolución No. 71-03 modificada por la Resolución 395 del 13 de noviembre de 2017, y el artículo 104 de la ley 87-01 que todos los afiliados al sistema previsional disfrutasen de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capital individual, al 31 de diciembre de 2017. Esta garantía está destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por esta ley y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta será igual al uno por ciento (1.0%) de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter in-embargable y, al 31 de diciembre de 2021 asciende a RD$47,336,595 y RD$ 30,828,157 respectivamente (ver nota 7). La AFP tendrá un plazo de quince (15) días para completar cualquier déficit sobre la garantía de rentabilidad. Cumplido el mismo, la Superintendencia revocará la autorización de funcionamiento, disolverá la sociedad y procederá de acuerdo a la presente ley y sus normas complementarias. La AFP pagará una multa equivalente a dicho déficit por cada día en que tuviese déficit en el monto de la garantía de rentabilidad.

12. HECHO POSTERIOR AL CIERRE

Actualización de Capital Mínimo - El 25 de enero de 2022, se emitió la Circular No. 115-22 sobre la actualización de indexación a ser aplicada al capital de acuerdo a lo establecido en la Ley 87-01 de las AFP. Esta indica que para el 2022, de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor (IPC) correspondiente a 2021 y 2020, calculada por el Banco Central de la República Dominicana, el capital mínimo requerido contempla una indexación de 8.50% y 5.55% respectivamente.

Conflicto internacional - Las actuales condiciones de mercado producto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania no han sido favorables para los gestores de portafolio, debido a los ajustes en la Tasa de Política Monetaria que suman 200 puntos básicos en tan solo tres (3) meses, no obstante, el portafolio de inversiones de la AFP JMMB tiene una baja concentración de riesgos, ya que una gran parte corresponden a Letras/Notas del BCRD con vencimiento en corto plazo durante el 2022.

Actualmente la "Duration" del portafolio se encuentra en niveles por debajo de nuestra política interna, lo que refleja una baja exposición a los riesgos por cambio de tasa de interés y precios de mercado, por consiguiente, el potencial efecto negativo sobre el balance general seria en menor escala.

Cabe destacar que a la fecha de presentación de estos estados financieros la administradora de fondos de pensión no tiene ningún caso ni reclamación de los aportantes del fondo por algún concepto relacionado con este conflicto. A la fecha de emisión de los estados financieros el impacto en el tipo de cambio en las inversiones en moneda extranjera asciende a RD$ 70,419 debido a una apreciación estimada del 5% del peso de la Republica Dominicana con relación al dólar de los Estados Unidos de America, dicho impacto queda revelado en la nota 5.

13. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO APLICABLES

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, dentro de las notas siguientes que no aplican están:

- Reservas
- Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores

Carolina Pichardo Secretaria Consejo de Administración	Juan Jose Melo Pimentel Gerente General	María González De los Santos Encargada de Contabilidad

* * * * *

Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

Estados Financieros - Base Regulada por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2021, e Informe de los Auditores Independientes

FONDO DE PENSIONES T-1 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

C O N T E N I D O **P Á G I N A**

Informe de los auditores independientes	1-3
Estados financieros:	
Balance general	4-6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-19

Deloitte.

Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
Fondo de Pensiones T-1 Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A. ("El Fondo"), administrado por Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, y el estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo, por el período terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN), según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Bases para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del fondo , de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Base Contable - Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Deloitte.

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

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

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

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del fondo.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del fondo.

Deloitte.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte

7 de abril de 2022

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$	2021 Cuotas	2020 RD$	2020 Cuotas
1	**ACTIVOS**				
1.1.1	**BANCOS (Nota 3)**	**605,968**		**4,054,655**	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	577,153		1,027,990	
1.1.1.02	Banco de Inversiones	28,815		3,026,665	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios				
1.1.1.04	Banco de Desembolsos				
1.1.2	**VALORES POR DEPOSITAR**				
1.1.2.01	Valores por Depósitos				
1.2.1	**INVERSIONES – SECTOR PÚBLICO (Nota 3)**	**2,773,653,552**		**1,655,014,306**	
1.2.1.01	Gobierno Central	1,782,427,729		804,438,952	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	991,225,823		850,575,354	
1.2.2	**INVERSIONES – ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 3)**	**618,125,269**		**449,124,679**	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	434,362,158		302,592,361	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	59,090,989		48,959,924	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	124,672,122		97,572,394	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito				
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda				
1.2.2.07	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)				
1.2.3	**INVERSIONES – EMPRESAS (Nota 3)**	**698,170,211**		**732,562,684**	
1.2.3.01	Empresas Públicas				
1.2.3.02	Empresas Privadas	698,170,211		732,562,684	
1.2.4	**INVERSIONES – ORGANISMOS MULTILATERALES**				
1.2.4.01	Banco Mundial				
1.2.4.02	Banco Interamericano de Desarrollo				
1.2.4.03	International Financial Corporation				
1.2.4.04	Fondo Monetario Internacional				
1.2.4.05	Banco Centroamericano de Integración Económica				
1.2.4.06	Corporación Andina de Fomento				
1.2.4.07	Banco Asiático de Desarrollo				
1.2.4.08	Banco Caribeño de Desarrollo				
1.2.4.09	Banco Europeo de la Inversión				
1.2.5	**INVERSIONES – PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS**	**63,138,904**		**23,088,669**	
1.2.5.01	Valores emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública	63,138,904		23,088,669	
1.2.6	**INVERSIONES – FONDOS DE INVERSIÓN**	**444,775,260**		**132,132,127**	
1.2.6.01	Fondos Cerrados de Inversión	444,775,260		132,132,127	
1.2.6.02	Fondos Mutuos o Abiertos				
1.2.7	**INVERSIONES – PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACION**				
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titularización – Patrimonio Separado de Titularización de Cartera Hipotecaria				
1.2.8	**OTRAS INVERSIONES**				
1.2.8.01	Otras inversiones				
1.2.9	**EXCESOS DE INVERSIÓN**				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades de Intermediación Financiera				
1.2.9.03	Excesos de Inversión – Empresas				
1.2.9.04	Excesos de Inversión – Organismos Multilaterales				
1.2.9.05	Excesos de Inversión – Patrimonio Fideicomitido				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$	2021 Cuotas	2020 RD$	2020 Cuotas
1.3.1	**CUENTAS POR COBRAR – AFP**	**180**		**905**	
1.3.1.01	Cargos bancarios por cobrar – AFP	180		905	
1.3.2	**CUENTAS POR COBRAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL**				
1.3.2.01	Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	**CUENTAS POR COBRAR – PROCESO DE TRASPASO**				
1.3.3.01	Cuentas por cobrar – proceso de traspaso				
	TOTAL ACTIVO	**4,598,469,344**		**2,995,978,025**	
2	**PASIVO**				
2.1.1	**CUENTAS POR PAGAR (Nota 5)**	**4,404,391**		**3,001,908**	
2.1.1.01	Cargos bancarios por pagar – AFP				
2.1.1.02	Comisión anual complementaria por pagar - AFP			3,001,908	
2.1.1.03	Comisión anual sobre saldo administrado – AFP	4,404,391			
2.1.2	**CUENTAS POR PAGAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL**				
2.1.2.01	Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	**TRASPASOS ENTRE AFP**				
2.2.1.01	Traspasos hacia otras AFP				
2.2.1.02	Traspasos desde otras AFP				
2.2.2	**TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP**				
2.2.2.01	Traspasos hacia otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Traspasos desde otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	**BENEFICIOS POR PAGAR**				
2.3.1.01	Beneficios por pagar				
2.3.1.02	Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por pagar – afiliados ingresos tardíos				
2.4.1	**PASIVOS TRANSITORIOS**	**572,420**		**3,103,882**	
2.4.1.01	Recaudación del día	572,420		3,103,882	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	**4,976,811**		**6,105,790**	

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021-2020
(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$	2021 Cuotas	2020 RD$	2020 Cuotas
3	PATRIMONIO				
3.1.1	**RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI**				
3.1.1.01	Recaudación en proceso de acreditación en CCI				
3.2.1	**CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (Nota 6)**	**4,546,155,939**	**28,809,687.24317982**	**2,959,044,078**	**21,131,660.58538653**
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	4,546,155,939	28,809,687.24317982	2,959,044,078	21,131,660.58538653
3.3.1	**TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP**				
3.3.1.01	Traspasos en proceso hacia otras AFP				
3.3.2	**TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP**				
3.3.2.01	Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
3.4.1	**GARANTÍA DE RENTABILIDAD (Nota 6)**	**47,336,595**	**299,979.3080615**	**30,828,157**	**220,155.61196657**
3.4.1.01	Garantía de rentabilidad	47,336,595	299,979.3080615	30,828,157	220,155.61196657
3.5.1	**RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD**				
3.5.1.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad				
	TOTAL PATRIMONIO	**4,593,492,534**	**29,109,666.55124132**	**2,989,872,235**	**21,351,816.19735310**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**4,598,469,345**		**2,995,978,025**	
6	**CUENTAS DE ORDEN (DEBE)**	**4,166,696,549**		**2,789,516,294**	
6.1.1.01	Títulos inversiones en custodia	4,162,292,159		2,786,514,386	
6.2.1.01	Bonos de reconocimiento en custodia				
6.3.1.01	Registro de control de la comisión anual complementaria				
6.4.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	4,404,390		3,001,908	
7	**CUENTAS DE ORDEN (HABER)**	**4,166,696,549**		**2,789,516,294**	
7.1.1.01	Responsabilidad títulos inversiones en custodia	4,162,292,159		2,786,514,386	
7.2.1.01	Responsabilidad por bonos de reconocimiento en custodia				
7.3.1.01	Responsabilidad por el registro de control de la comisión anual complementaria				
7.4.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	4,404,390		3,001,908	

(Concluye)

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 19, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Carolina Pichardo	Juan José Melo Pimentel	María González De Los Santos
Secretaria	Gerente General	Encargada de Contabilidad
Consejo de Administración		

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$	2021 CUOTAS	2020 RD$	2020 CUOTAS
10	**PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO**	**2,989,872,235**	**21,351,816.19735310**	**2,231,630,305**	**17,654,561.66643410**
11	**TOTAL AUMENTOS**	**1,366,480,624**	**9,106,097.50546887**	**544,893,711**	**4,156,816.44473444**
11.01	**Recaudación en Proceso**	**1,354,482,624**	**9,026,273.80937394**	**539,866,711**	**4,118,426.17107594**
11.01.01	Aportes obligatorios	258,602,027	1,739,067.27329140	214,769,384	1,622,179.52303561
11.01.02	Aportes voluntarios ordinarios	3,106,802	21,162.81412478	5,909,181	44,835.67286903
11.01.03	Aportes voluntarios extraordinarios				
11.01.04	Traspasos desde otras AFP	1,091,354,463	7,256,538.96273079	318,336,398	2,444,983.86502633
11.01.05	Traspasos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
11.01.06	Aportes regularizadores AFP al Fondo				
11.01.07	Bonos de reconocimiento				
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social				
11.01.09	Incentivos por permanencia				
11.01.99	Otra recaudación a CCI	1,419,332	9,504.75922697	851748.41	6,427.11014497
11.02	**Aportes AFP Garantía de Rentabilidad**	**11,998,000**	**79,823.69609493**	**5,027,000**	**38,390.27365850**
11.99	**Otros Aumentos**				
12	**TOTAL DISMINUCIONES**	**200,684,511**	**1,348,247.15158065**	**60,980,856**	**459,561.91381544**
12.01	**Traspasos en Proceso Hacia Otras AFP**	**183,660,934**	**1,233,090.42993962**	**45,164,133**	**340,105.13576821**
12.02	**Traspasos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP**				
12.03	**Beneficios por Pagar**	**16,346,337**	**110,446.63760138**	**15,034,859**	**113,519.32353421**
12.03.01	Retiros programados	3,444,624	22,766.65287636	995,207	7,364.68066081
12.03.02	Herencias	3,866,195	25,474.63991583		
12.03.03	Beneficios por pagar – afiliados ingresos Tardío	9,035,518	62,205.34480919	14,039,652	106,154.64287340
12.03.04	Enfermedad terminal				
12.04	**Pagos de Montos Constitutivos – Compañías de Seguros**	**672,297**	**4,675.96448173**	**781,864**	**5,937.45451302**
12.04.01	Pensiones por sobrevivencia	672,297	4,675.96448173		
12.04.02	Pensiones por vejez – rentas vitalicias			781,864	5,937.45451302
12.05	**Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social**				
12.06	**Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad**				
12.99	**Otras Disminuciones**	**4,943**	**34.11955792**		
13	**RESULTADO NETO DEL FONDO**	**437,824,187**		**274,329,076**	
13.01	Resultado cartera de inversiones	483,085,524		307,085,736	
13.02	Intereses sobre saldos cuentas corrientes	327,740		381,308	
13.03	Resultado variación tipo de cambio	(3,389,919)		(481,428)	
13.04	Comisión anual complementaria			(5,221,807)	
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	(42,199,158)		(27,434,733)	
13.99	Otros resultados del fondo				
14	**PATRIMONIO FINAL DEL FONDO**	**4,593,492,534**	**29,109,666.55124132**	**2,989,872,235**	**21,351,816.19735310**
15	**VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES**	**157.79055865**		**140.02894213**	

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 19, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Carolina Pichardo
Secretaria
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD$	2020 RD$
20	**SALDO AL INICIO DEL PERÍODO**	**4,054,655**	**304,127**
21	**INGRESOS**	**7,106,909,270**	**3,370,762,986**
21.01	Recaudaciones del período	274,793,537	226,353,644
21.02	Traspasos netos desde otras AFP	899,920,608	274,316,415
21.03	Traspasos netos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP	12,188,961	7,478,043
21.04	Reintegro de cargo bancarios	47,577	76,720
21.05	Ventas o rescates de inversiones	5,643,181,406	2,621,469,000
21.06	Cortes de cupón	267,156,831	239,120,706
21.07	Dividendos	8,432,355	737,003
21.08	Intereses percibidos sobre saldos cuentas corrientes	327,740	381,308
21.99	Otros ingresos	860,255	830,147
22	**EGRESOS**	**7,110,357,957**	**3,367,012,458**
22.01	Comisión anual complementaria – AFP		8,734,870
22.02	Traspasos netos hacia otras AFP	7,222,381	7,108,062
22.03	Traspasos netos hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP		
22.04	Inversiones realizadas	7,041,629,606	3,310,341,144
22.05	Devolución recaudación en exceso		
22.06	Cargos bancarios	48,023	77,623
22.07	Beneficios pagados	17,018,635	15,443,876
22.08	Montos constitutivos pagados – compañías de seguros		372,847
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado – AFP	40,796,676	24,432,825
22.99	Otros egresos	3,642,636	501,211
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	**605,968**	**4,054,655**

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página 17, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Carolina Pichardo
Secretaria
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en Pesos Dominicanos)

1. ASPECTOS LEGALES DEL FONDO

Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S. A. (La Administradora), es una compañía constituida el 15 de noviembre de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones; otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional, según lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2015. Su registro mercantil es el No. 112255SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 28 de diciembre de 2015, mediante Resolución No. 373-15 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, casi esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, décimo quinto piso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones JMMB BDI, S.A., el cual fue aprobado para operación en fecha 3 de agosto de 2017, según Resolución 390-17 emitida por la SIPEN. El mismo está constituido por los aportes recaudados destinados a las cuentas de capitalización individual por concepto de aportes obligatorios y aportes voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones, además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus Normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (El Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su mantenimiento en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normativas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley No. 87-01, las cotizaciones y contribuciones a la Seguridad Social y las reservas y rendimientos de las inversiones que generen los fondos de pensiones de los afiliados están exentos de todo tipo de impuesto o carga directa o indirecta.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Generales - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, se han preparado de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las prácticas contables descritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo siguiente:

a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.

b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las administradoras y los fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.

c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte como la entidad maneja esos riesgos.

d) Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precio informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones se base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero, basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:

- **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Ganancia o Pérdida** - Se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.
- **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Otros Resultados Integrales** - Se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas

previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

- **Activos Financieros a Costo Amortizado** - se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

e) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones, se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1, derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

f) Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF, y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Los efectos sobre los estados financieras de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo y NIIF no han sido cuantificados.

La emisión de los estados financieros base regulada que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 7 de abril de 2022. La aprobación final de dichos estados financieros base regulada fue efectuada por el consejo de administración de la Administradora.

a. ***Período Cubierto por los Estados Financieros*** - Los estados financieros comprenden los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

b. ***Moneda Funcional y de Presentación*** - Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por la Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

c. ***Valor Razonable de los Instrumentos Financieros*** - El valor en libro de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el fondo, tanto activo como pasivo, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo de origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

d. ***Valoración de Inversiones*** - La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1, se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por la Superintendencia de Pensiones con base a un vector de

precio diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01, 188-07, y sus normas complementarias.

e. ***Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles -*** De acuerdo a la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos, exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley 87-01, 188-07 y la Resolución No. 105, para invertir los recursos de los fondos de pensiones, son los siguientes:

- Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- Títulos de deudas de empresas.
- Acciones de oferta pública.
- Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).
- Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- Títulos de deudas emitidos por los siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana
- Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.
- Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

Las inversiones con los recursos del Fondo en los valores antes indicados, cumplen los límites máximos de inversión para cada tipo de instrumento financiero y por emisor, establecidos por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

f. ***Patrimonio del Fondo de Pensiones*** - El Fondo de Pensiones, es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por: los aportes recaudados de los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Administradora y los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) son abonados e individualizados en éstas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de Capitalización Individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por conceptos de aportes obligatorios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

3. DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

Emisor	Tipos de Instrumentos	2021 Montos RD$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	572,241	
Banesco Banco Múltiple, S.A – Banco Múltiple	Banco - Recaudación	4,912	
Banesco Banco Múltiple, S.A – Banco Múltiple	Banco - Inversiones	28,249	
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	566	
Total Bancos		**605,968**	
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	1,782,427,729	38.77%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	725,914,788	15.79%
Banco Central de la República Dominicana	Letras	43,898,224	0.95%
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	221,412,811	4.82%
		2,773,653,552	**60.33%**
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
Bancos Múltiples:			
Banco Múltiple Caribe, S.A	Certificado de Depósito	20,455,033	0.44%
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	225,309,633	4.90%
Banesco Banco Múltiple, S.A	Certificado de Depósito	18,462,400	0.40%

(continúa)

Emisor	Tipos de Instrumentos	2021 Montos RD$	% del Total del Fondo
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A	Certificado de Depósito	26,394,209	0.57%
Banco Múltiple Promerica, S.A	Certificado de Depósito	143,740,883	3.13%
		434,362,158	**9.44%**
Bancos de Ahorro y Crédito:			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	59,090,989	1.29%
		59,090,989	**1.29%**
Asociaciones de Ahorros y Préstamos:			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	30,382,132	0.66%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	77,856,975	1.69%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	16,433,015	0.36%
		124,672,122	**2.71%**
Inversiones en Empresas			
Empresas Privadas:			
Consorcio Minero Dominicano, SRL	Bonos	164,620,405	3.58%
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	Bonos	41,690,988	0.91%
Acero Estrella	Bonos	192,530,614	4.19%
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	50,579,369	1.10%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos	33,719,449	0.73%
Ingenieria Estrella	Bonos	104,928,673	2.28%
Gulfstream Petroleum Dominicana	Bonos	110,100,713	2.39%
		698,170,211	**15.18%**
Inversiones en Fideicomiso de oferta público			
Fiduciaria Reservas	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	34,367,030	0.75%
Fiduciaria Universal	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	28,771,874	0.63%
		63,138,904	**1.38%**
Inversiones en Fondos de Inversión			
Advanced Asset Management Oportunidades de Inversión	Fondo Cerrado	68,207,628	1.48%
Advanced Asset Management Oportunidades II	Fondo Cerrado	18,434,069	0.40%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	Fondo Cerrado	150,495,623	3.27%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	Fondo Cerrado	47,240,735	1.03%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo de Sociedades de energía sostenible	Fondo Cerrado	49,239,146	1.07%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	Fondo Cerrado	111,158,059	2.42%
		444,775,260	**9.67%**
Total de Inversiones		**4,597,863,197**	**100%**

(Concluye)

Emisor	Tipos de Instrumentos	2020 Montos RD$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	297,356	
Banesco Banco Múltiple, S.A – Banco Múltiple	Banco - Recaudación	730,634	
Banesco Banco Múltiple, S.A – Banco Múltiple	Banco - Inversiones	3,024,249	
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	2,416	
Total Bancos		**4,054,655**	
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	804,438,952	26.89%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	599,597,010	20.04%
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	250,978,344	8.39%
		1,655,014,306	**55.32**
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
Bancos Múltiples:			
Banco Múltiple Promerica, S.A	Certificado de Depósito	111,604,910	3.73%
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	26,134,960	0.87%
Banesco Banco Múltiple, S.A	Certificado de Depósito	164,852,491	5.51%
		302,592,361	**10.11%**
Bancos de Ahorro y Crédito:			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	48,959,924	1.64%
		48,959,924	**1.64%**
Asociaciones de Ahorros y Préstamos:			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	30,383,567	1.02%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	50,754,422	1.70%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	16,434,405	0.55%
		97,572,394	3.26%
Inversiones en Empresas			
Empresas Privadas:			
Consorcio Minero Dominicano, SRL	Bonos	164,879,391	5.51%
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A	Bonos	105,514,985	3.53%
Acero Estrella	Bonos	189,489,481	6.33%
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	50,579,390	1.69%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos	33,719,460	1.13%
Alpha Valores Puesto de Bolsa	Bonos	81,538,290	2.73%
Gulfstream Petroleum Dominicana	Bonos	106,841,687	3.57%
		732,562,684	**24.48%**
Inversiones en Fideicomiso de oferta público			
Fiduciaria Universal	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	23,088,669	0.77%
		23,088,669	**0.77%**

(Continúa)

Emisor	Tipos de Instrumentos	2020 Montos RD$	% del Total del Fondo
Inversiones en Fondos de Inversión			
Advanced Asset Management Oportunidades de Inversión	Fondo Cerrado	64,060,793	2.14%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	Fondo Cerrado	30,399,725	1.02%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	Fondo Cerrado	37,671,610	1.26%
		132,132,128	**4.42%**
Total de Inversiones		**2,991,922,465**	**100%**

(Concluye)

4. CUSTODIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la Administradora debe mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) o en los depósitos centralizados de valores que éste autorice, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Pensiones mantenía sus inversiones bajo la custodia de CEVALDOM (Depósito Centralizado de Valores, S.A), entidad que se encuentra supervisada por el BCRD y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, el 99.07% y 97.98% de sus inversiones en valores cuyo facial ascienden a RD$4,130,777,786 (US$15,531,802) yRD$2,733,903,870 (US$3,167,496) en 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora se encuentra en cumplimiento con el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dado cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

Institución	2021 Montos en RD$	% del Total del Fondo
Ministerio de Hacienda	986,300,000	30.12%
Banco Central de la República Dominicana	904,160,000	27.61%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	77,000,000	2.35%
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	15,000,000	0.46%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	30,000,000	0.92%
Acero Estrella	184,877,060	5.65%
Consorcio Minero Dominicano	161,654,346	4.94%
Banco Múltiple Caribe internacional	20,183,293	0.62%
Banco Múltiple Lafise	213,921,522	6.53%
Gulfstream Petroleum Dominicana	100,872,916	3.08%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	33,506,883	1.02%
Ingenieria Estrella	103,708,100	3.17%
United Capital Puesto de Bolsa	50,000,000	1.53%
Fiduciaria Reservas	34,367,030	1.05%
Fiduciaria Universal	28,771,875	0.88%
Advanced Asset Manager	86,641,698	2.65%
Banco Múltiple Promerica De La República Dominicana	137,242,503	4.19%
Banesco Banco Múltiple	17,988,536	0.55%
Motor Crédito Banco De Ahorro Y Crédito	58,246,310	1.78%
Total custodia CEVALDOM	**3,244,442,072**	**99.07%**

Institución	2021 Montos en US$	% del Total del Fondo
Banco Múltiple Lafise	137,370	0.88%
Banco Multiple Promerica de la Republica Dominicana	17,063	0.11%
Empresa generadora de electricidad ITABO, S.A.	673,862	4.34%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	2,633,745	16.96%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades	861,708	5.55%
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	8,436,000	54.31%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	1,945,319	12.52%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	826,735	5.33%
Total custodia CEVALDOM	**15,531,802**	**100.00%**

Institución	2020 Montos en RD$	% del Total del Fondo
Ministerio de Hacienda	687,800,000	26.43%
Banco Central de la República Dominicana	554,520,000	21.31%
Banco Central de la República Dominicana	234,140,000	9.00%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	30,000,000	1.15%
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	15,900,000	0.61%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	50,000,000	1.92%
Alpha Sociedad de Valores Puesto de Bolsa	79,555,000	3.06%
Acero Estrella	184,877,060	7.10%
Consorcio Minero Dominicano	159,837,710	6.14%
Empresa Generadora de Electricidad EGEHAINA	101,511,774	3.90%
Gulfstream Petroleum Dominicana	100,872,916	3.88%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	33,506,883	1.29%
United Capital Puesto de Bolsa	50,000,000	1.92%
Fiduciaria Universal	23,082,465	0.89%
Advanced Asset Manager	64,060,793	2.46%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	84,277,462	3.24%
Banesco Banco Múltiple	47,092,095	1.81%
Motor Crédito Banco De Ahorro Y Crédito	48,806,507	1.88%
Total custodia CEVALDOM	**2,549,840,665**	**97.99%**

Institución	2020 Montos en US$	% del Total del Fondo
Banesco Banco Múltiple	1,996,073	63.02%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	523,113	16.52%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	648,310	20.47%
Total custodia CEVALDOM	**3,167,496**	**100.00%**

5. COMISIÓN ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO POR PAGAR – AFP

Al cierre 2021 y 2020, la comisión anual saldo administrado devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de pago, esta comisión es de 1.15% y 1.20% mensual respectivamente, dichas comisiones quedan según lo establece la resolución 419-20, de fecha 18 de febrero 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la comisión anual sobre saldo administrado asciende a RD$42,199,158 y RD$27,434,733 respectivamente, mientras que la comisión anual complementaria asciende a RD$5,221,807 para el 2020, para el año 2021 esta comisión no presenta saldo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo por pagar en concepto de la Comisión anual sobre saldo administrado asciende a RD$4,404,391 y 3,001,908, respectivamente.

6. PATRIMONIO

El Patrimonio del Fondo de Pensiones, se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

Grupos y Cuentas	2021 Cuotas	RD$	%
Aportes Obligatorios	4,885,796.89474604	770,976,594	16.78%
Traspasos Desde otras AFP	23,901,923.18114702	3,771,712,929	82.11%
Otra Recaudación a CCI	21,967.16728676	3,466,409	0.08%
Total CCI Régimen Contributivo	28,809,687.24317980	4,546,155,932	98.97%
Garantía de Rentabilidad	299,979.30806152	47,336,602	1.03%
Total General	**29,109,666.55124132**	**4,593,492,534**	**100.00%**

Grupos y Cuentas	2020 Cuotas	RD$	%
Aportes Obligatorios	3,323,587.42965556	465,398,432	15.57%
Traspasos Desde otras AFP	17,794,069.63043456	2,491,684,747	83.34%
Otra Recaudación a CCI	14,003.52529641	1,960,899	0.07%
Total CCI Régimen Contributivo	21,131,660.58538653	2,959,044,078	98.97%
Garantía de Rentabilidad	220,155.61196657	30,828,157	1.03%
Total General	**21,351,816.19735310**	**2,989,872,235**	**100.00%**

Los saldos de las citadas cuentas y sub-cuentas corresponden a los conceptos siguientes:

CCI Régimen Contributivo - Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinada al 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a 9,584 y 7,717 respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes Obligatorios - Corresponden a los aportes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, del 9.97% del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos. El aporte obligatorio del 9.97% es distribuido de la siguiente manera: Cuenta Personal 8.40%, Seguro de vida del afiliado 0.95%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, operación TSS 0.10%, operación DIDA 0.05% y operación de la Superintendencia 0.07%.

Traspasos Desde Otras AFP - Corresponde al monto en moneda nacional por concepto de traspasos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos desde otras AFP, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo de Pensiones al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

Otra Recaudación a CCI - Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Garantía de Rentabilidad - Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1% del valor del Fondo de Pensiones.

Resultado Neto del Fondo de Pensiones - Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo de Pensiones.

7. VALOR CUOTA

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de 157.79055865 y 140.02894213 pesos dominicanos, respectivamente.

8. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No. 282-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2021, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o se consideran inmateriales para divulgación:

- Cambios contables.
- Saldos en moneda extranjera.
- Excesos de inversión.
- Cargos bancarios por cobrar – AFP.
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Beneficios por pagar.
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros.
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Hechos posteriores.
- Hechos relevantes.

* * * * *