

Enamórate

de tu camino,

**aunque la ruta no sea
la que imaginabas.**

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

MEMORIA PAÍS 2021

JMMB

GRUPO FINANCIERO

Préstamos | Inversiones
Fondos mutuos | Pensiones

CONTENIDO			
GRUPO JMMB	3	Mensaje Del Presidente del Consejo de Administración	47
Visión de Amor	3	Mensaje Del Gerente General	48
Declaración	4	Consejo de Administración	50
Quiénes Somos	5	Nuestro Equipo	54
Visión 2025	5	Gobierno Corporativo	61
Prometemos	6	JMMB Puesto de Bolsa en Cifras	62
Valores	6	Indicadores Financieros	62
Mensaje del Group CEO	7	Ranking Mercado 2021	62
Mensaje Chief Country Officer	8	Evolución	63
Nuestro Equipo Ejecutivo País	8	Logros 2021	66
	10	Estrategia 2022	66
JMMB EN CIFRAS	22	Estados Financieros Auditados Período Fiscal 2021	70
Entorno Macroeconómico Internacional	22		
Entorno Macroeconómico Local	23		
Nuestros Indicadores Financieros País	25		
GESTION DE RIESGO	29		
UN 2021 ENAMORADOS DE NUESTRO CAMINO	31		
Gestión de Mercadeo	31		
Enamórate de tu Camino a la JMMB	32		
Nuestras Estrategias	33		
Logros del Grupo	38		
Responsabilidad Social	39		
UN 2022 LLENO DE POSIBILIDADES	41		
Otros Logros RD	41		
Perspectivas 2022:	42		
JMMB PUESTO DE BOLSA	43		
Quiénes Somos	44		
Misión y Visión	44		
Calificación de Riesgo	44		
Propuesta de Servicios	45		

GRUPO JMMB



Visión de Amor

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



JMMB es un medio en el cual los individuos pueden soñar, y expandir esos sueños más allá de la organización

misma, hacia una sociedad infinita, prospera y abundante, hacia el universo. Cada persona es amable y respetuosa con sus compañeros, representando ese importante eslabón de amor que da a los demás, aportando para fortalecer a cada uno, con una visión compartida por cada miembro del equipo.

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

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

Por consecuencia, JMMB está involucrada 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 jamaicano. 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.

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



financieros internacionales más

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



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.

Estimados accionistas:

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

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.



Juan José Melo Pimentel

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

- 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.

Tomas Pimentel

Director País de Negocios

- 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.



JMMB ha complementado de manera importante mi carrera profesional y personal, la calidez de su gente, el cuidado y trato exquisito con los clientes son cosas con la que me identifico mucho y valoro. En JMMB nos encanta servir y cultivar relaciones duraderas, sinceras y transparentes.

Carolina Pichardo

Directora País de Legal y Cumplimiento

- 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.

Patria Rivera

Directora País de Finanzas

- 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.

Denisse Pichardo

Directora País de Cultura, Desarrollo Humano y Servicios Generales

- 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.

Virginia Henríquez

Directora País de Mercadeo y Comunicaciones

- 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.

Laura Aybar

Directora País de Operaciones.

- 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.

Alfonso Rodríguez

Director País de Tesorería.

- 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.

Karla Carniel

Directora País de Riesgo

- 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.

Madelyn Mateo

Gerente País de Cumplimiento Regulatorio y Normativa

- 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.

Agustín Beato

Gerente País de Finanzas y Reportería

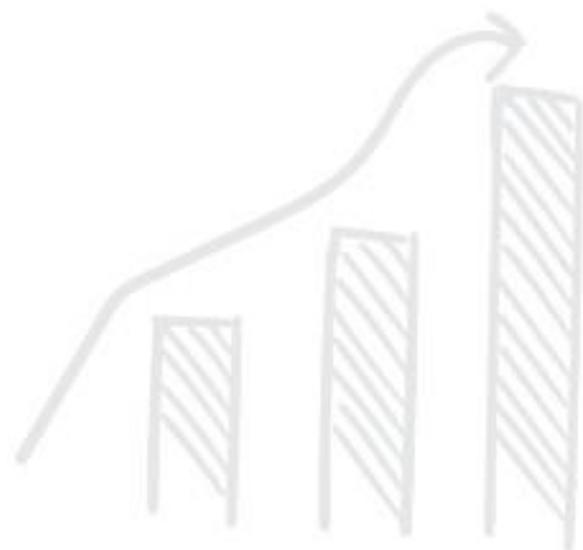
- Labora con JMMB desde 2021.
- Más de 12 años de experiencia en consultoría de Finanzas y Auditoría en el sector financiero.
- Licenciatura en Contabilidad, UASD, 2009.
- Magíster en Banca y Mercado de Valores, INTEC, 2014.



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.

JMMB EN CIFRAS

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.

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.

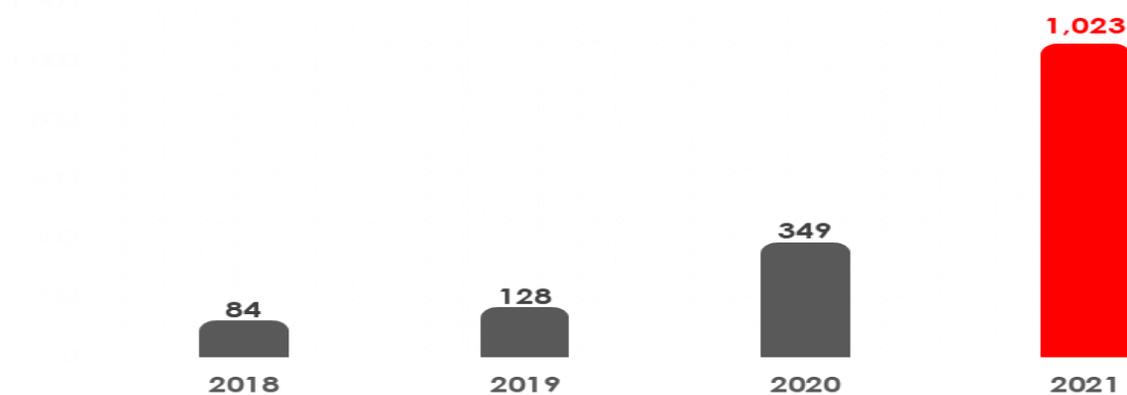
Dentro de los efectos de la pandemia estuvo la apreciación del tipo de cambio: en el 2021 el DOP se apreció un 1.7% vs el USD. Esto tuvo un impacto significativo en diferentes sectores del país. El Banco Central sigue trabajando en medidas para mantener el tipo de cambio dentro de los límites sanos para 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

<i>Indicadores</i>	<i>dic. 2020</i>	<i>dic. 2021</i>	<i>var. \$</i>	<i>var. %</i>
<i>Utilidad neta</i>	349,443,160	1,023,324,399	673,881,239	193%
<i>Ingresos totales</i>	1,068,451,694	1,892,275,879	823,824,185	77%
<i>Total de gastos</i>	719,008,534	868,943,465	149,934,931	21%
<i>FUM</i>	25,091,170,031	37,703,571,743	12,612,401,712	50%
<i>Cartera de crédito</i>	2,165,748,260	2,764,877,428	599,129,168	28%
<i>Clientes</i>	29,278	34,127	4,849	17%
<i>ROAE</i>	16%	35%	19%	114%
<i>ROAA</i>	2%	4%	2%	127%
<i>Eficiencia operacional</i>	67%	46%	21%	32%

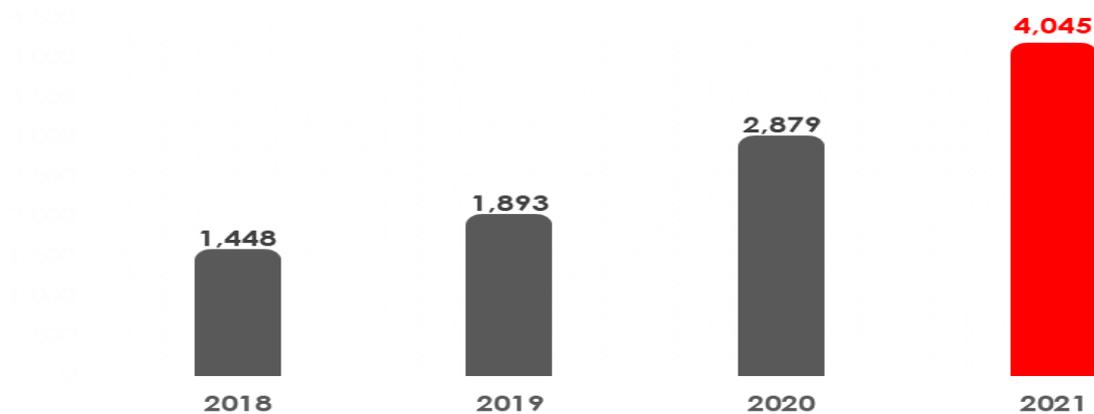
Evolución De Utilidades Netas (MM DOP)



Grupo JMMB República Dominicana generó utilidades netas de DOP\$1,023 millones superando en un 193% los resultados obtenidos en 2020.

VAR.
↑193%

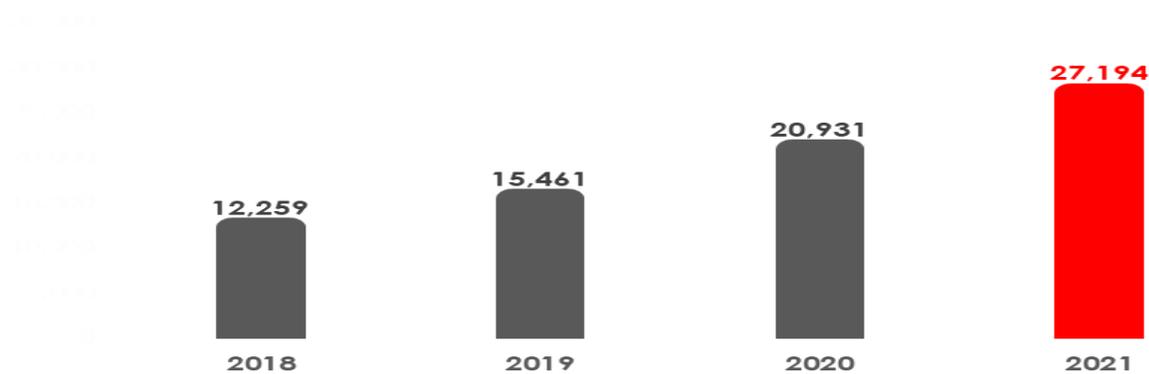
**Total
Patrimonio
(MM DOP)**



El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP\$4,045 millones y la rentabilidad promedio sobre el mismo fue de 35%.

VAR.
↑40%

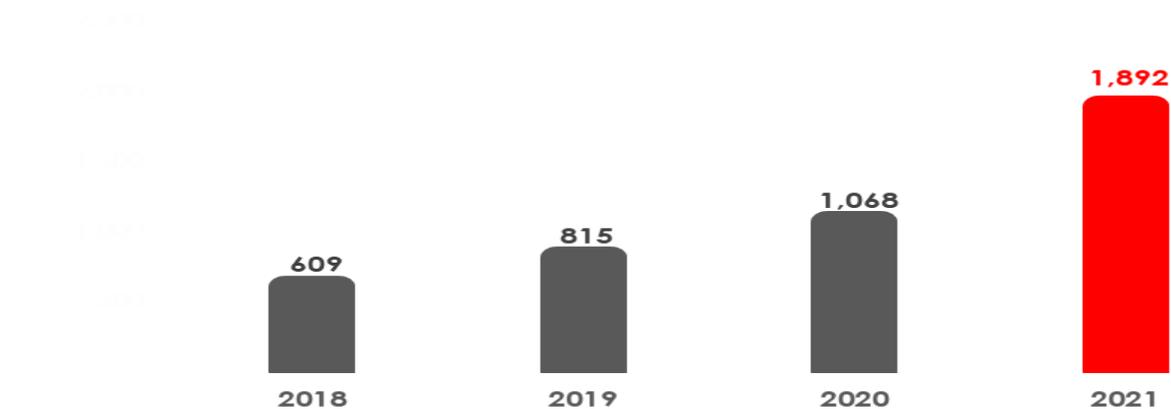
**Total
Activos
(MM DOP)**



Mientras que el total de Activos para 2021 fue de DOP\$27,194 millones, presentando un crecimiento de 30% en comparación al periodo anterior.

VAR.
↑30%

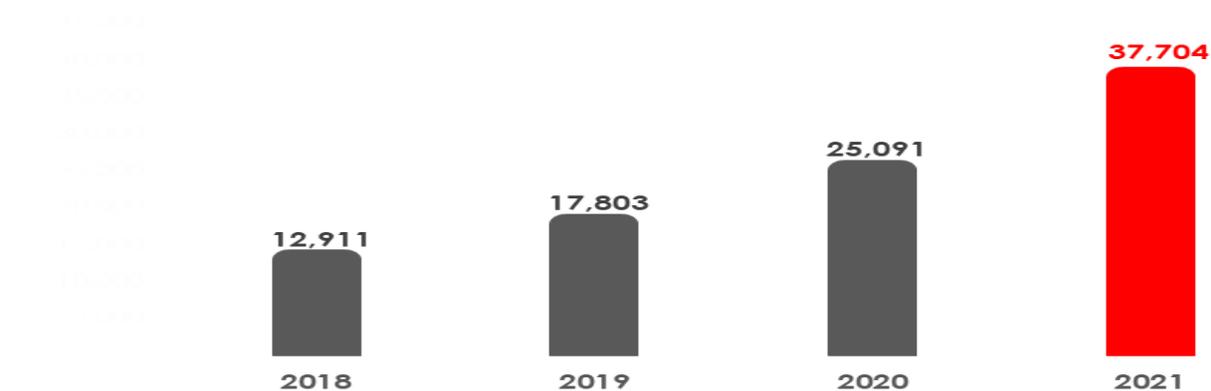
**Ingresos
Totales Netos
(MM DOP)**



Los Ingresos totales netos para 2021 fueron de DOP\$1,892 millones y presentaron un crecimiento aproximado de 77%.

VAR.
↑77%

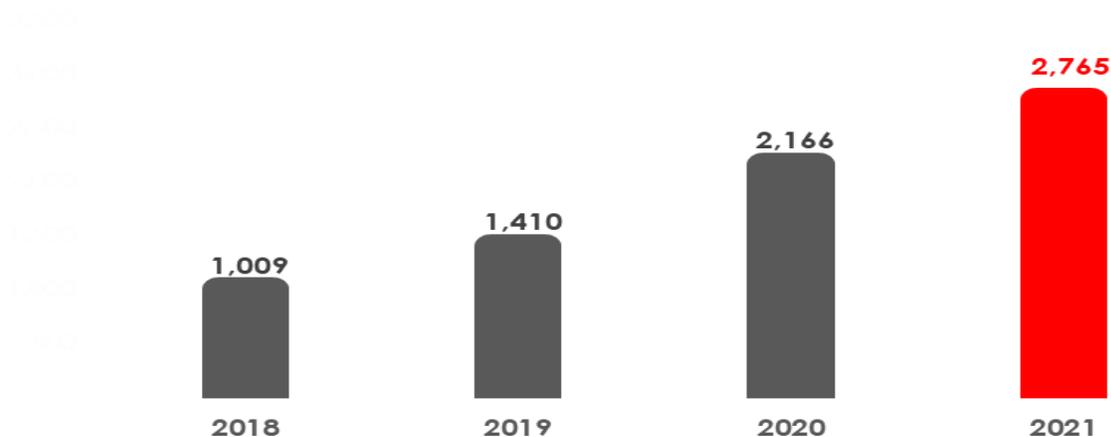
**Fondos
Administrados
(MM DOP)**



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

VAR.
↑50%

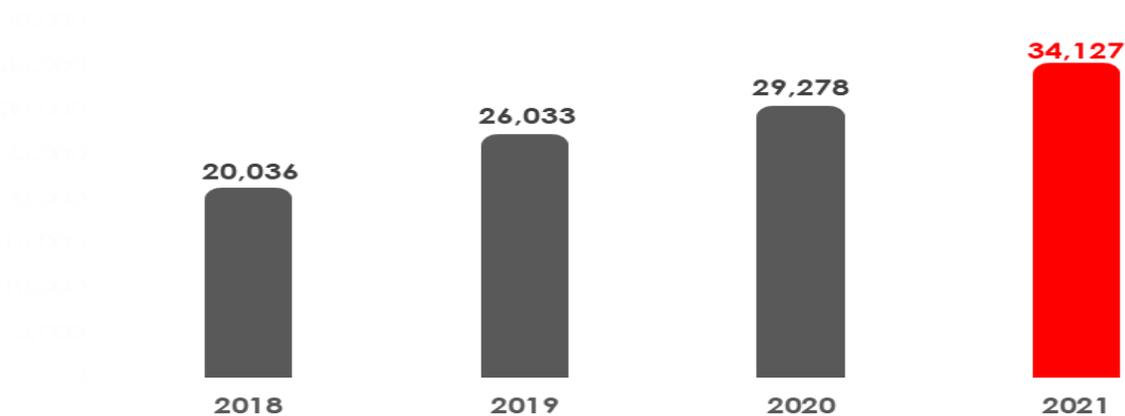
Cartera De Crédito (MM DOP)



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

VAR.
↑28%

Clientes (Cantidad)



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

↑17%

Estos indicadores corresponden a cifras proyectadas para las entidades en país del Grupo JMMB RD.

GESTION 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 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 continuó siendo una empresa relevante en la industria, con activos de RD\$

20,946,978,492 representando un crecimiento de 21.56% respecto al año anterior.

Finalmente, JMMB SAFI, 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

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



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.

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

en tu camino, no solo en la meta.



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

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 auditoría 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 inversión 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 Dominicó 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 de Golf View 2021:

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 Fondo Mutuo de 90 días de la Sociedad



Coctel Navideño para clientes del grupo:

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 siempre buscando la mejor solución a la situación planteada. Me siento muy satisfecha con JMMB por confiar en mí en el momento que más necesitaba de apoyo financiero.

Buen servicio al cliente, son pocas las instituciones de este país que están al pendiente de sus clientes no sólo para ofrecer productos financieros sino con temas sociales también para mantener la persona actualizada con las informaciones más importantes a nivel gubernamental.

me siento feliz pues mi dinero de AFP crece cada mes

Logros del Grupo



- Jamaica Money Market Brokers (JMMB) abrió sus puertas para negocios en noviembre del 1992, como el primer corredor del mercado monetario en Jamaica.
- En octubre del 2007, JMMB Puesto de Bolsa abrió sus puertas en la República Dominicana.
- 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.
- 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.
- 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.
- En el 2016 JMMB es seleccionado entre las mejores empresas para trabajar en República Dominicana y el Caribe.
- En 2017 inicia operaciones AFP JMMB BDI, y JMMB Puesto de Bolsa celebra sus primeros 10 años.
- 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.
- 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 País 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 Altigracia:

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 POSIBILIDADES



Otros Logros RD

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 1007%.
- 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 40%.
- Los fondos administrados crecieron un 50% en comparación al 2020.
- El crecimiento de las utilidades netas de JMMB República Dominicana fue de 193%.
- 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.
-



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.



Permítenos asistirte. Trabajemos juntos para optimizar tus metas financieras. ¡No dudes en contactarnos! Siempre te apoyaremos, porque sabemos trabajar en equipo.

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 $4\% \pm 1\%$. 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:

<i>Nombre del Consejero</i>	<i>Posición</i>	<i>Categoría del Miembro</i>
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 significativo 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 Pontificia 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

Máxima Brito

Gerente de Contabilidad

- 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.

Wency Ventura

Gerente de Riesgo

- 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.

Nicoles Bueno

Gerente de Ventas Corporativo

- 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.

Jennifer Ramirez

Gerente de Ventas Corporativo

- 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.

Laura Javier

Gerente de Ventas Retail

- 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.

Breyani Perez

Oficial de Cumplimiento

- 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.



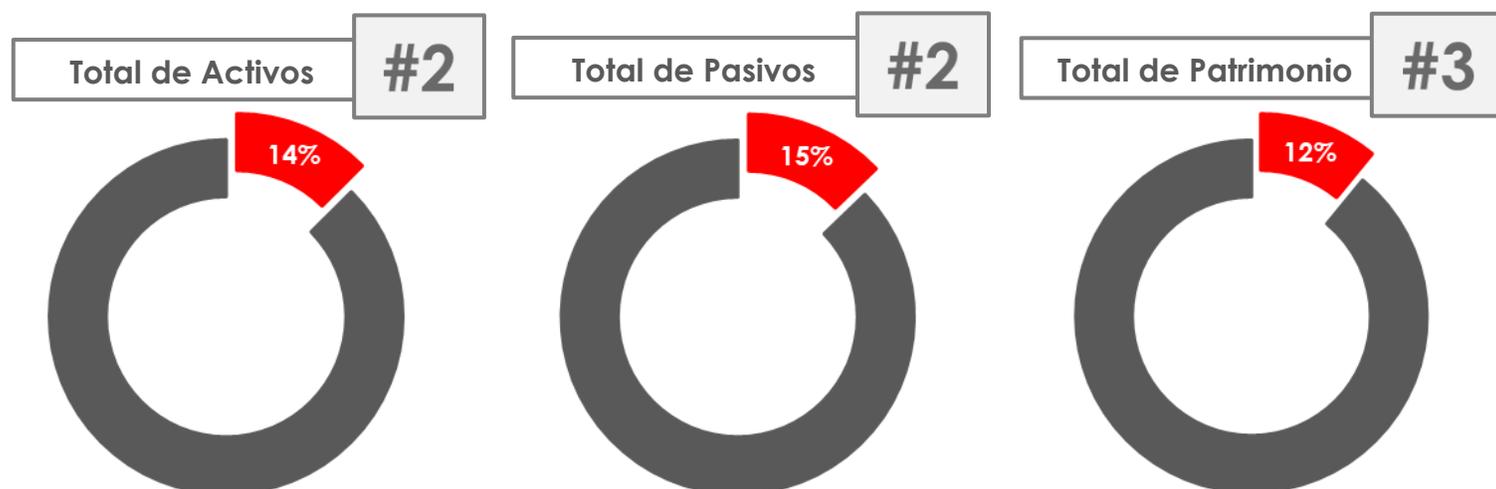
JMMB Puesto de Bolsa en Cifras

Indicadores Financieros

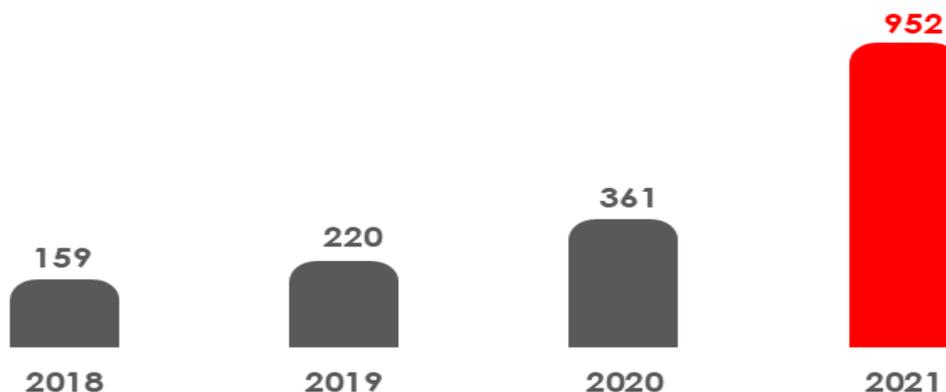
INDICADORES	DIC. 2020	DIC. 2021	VAR. \$	VAR. %
<i>Utilidad neta</i>	361,034,875	951,545,438	590,510,563	164%
<i>Ingresos totales netos</i>	713,610,425	1,409,871,705	696,207,280	99%
<i>Total de gastos</i>	352,575,550	458,272,267	105,696,717	30%
<i>Fondos administrados</i>	14,438,512,961	17,697,616,374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

Ranking Mercado 2021

(Participación % en Mercado)



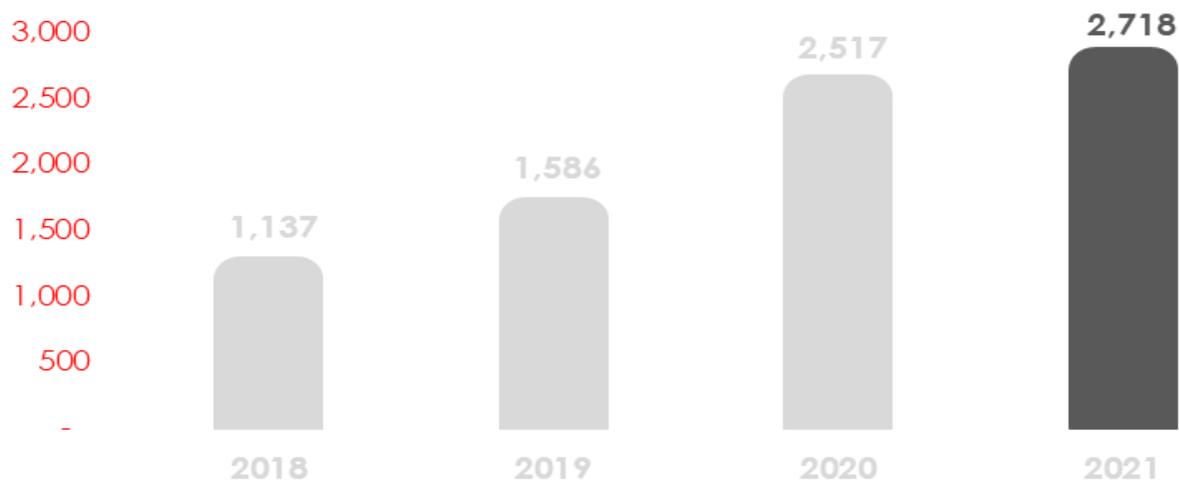
**Evolución
De Utilidades Netas
(MM DOP)**



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

↑164%

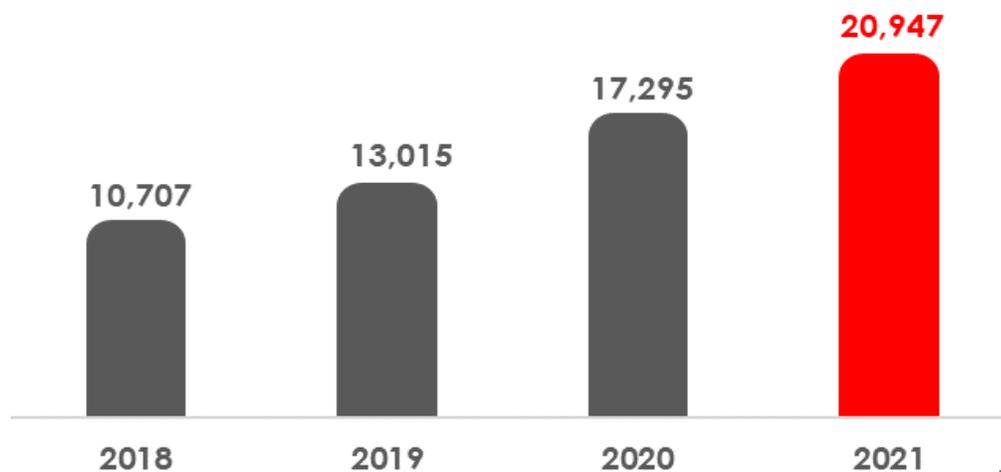
**Total Patrimonio
(MM DOP)**



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

↑8%

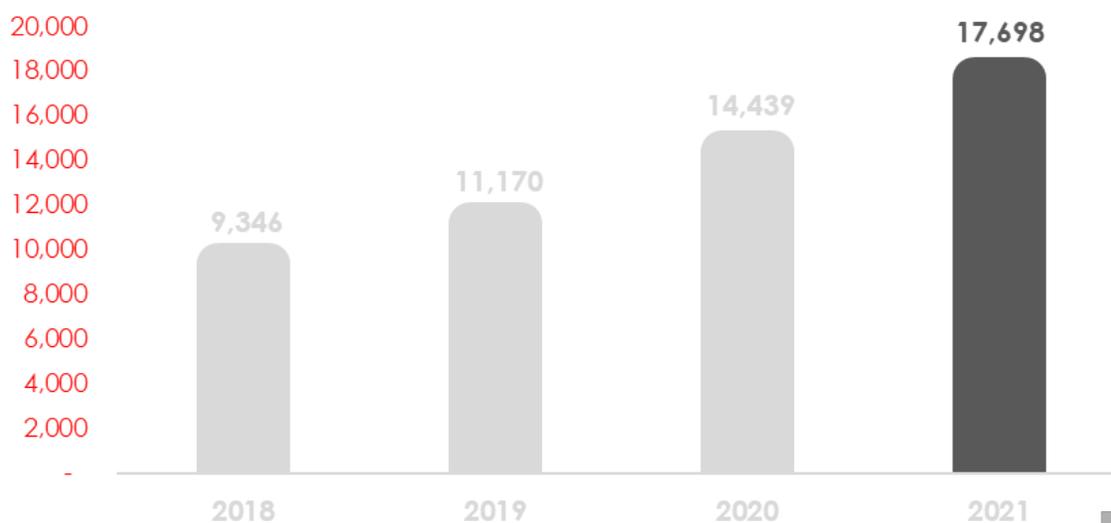
Total de Activos (MM DOP)



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

↑21%

Fondos Administrados (MM DOP)

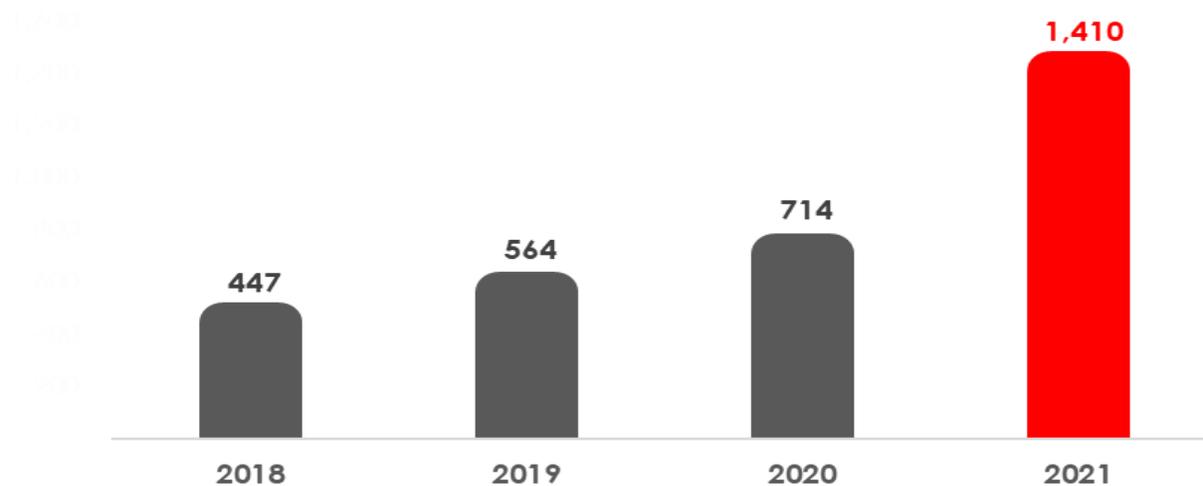


Los fondos administrados ascendieron a DOP\$17,698 millones para un crecimiento de 23% en comparación a 2020.

↑23%

Ingresos Totales Netos

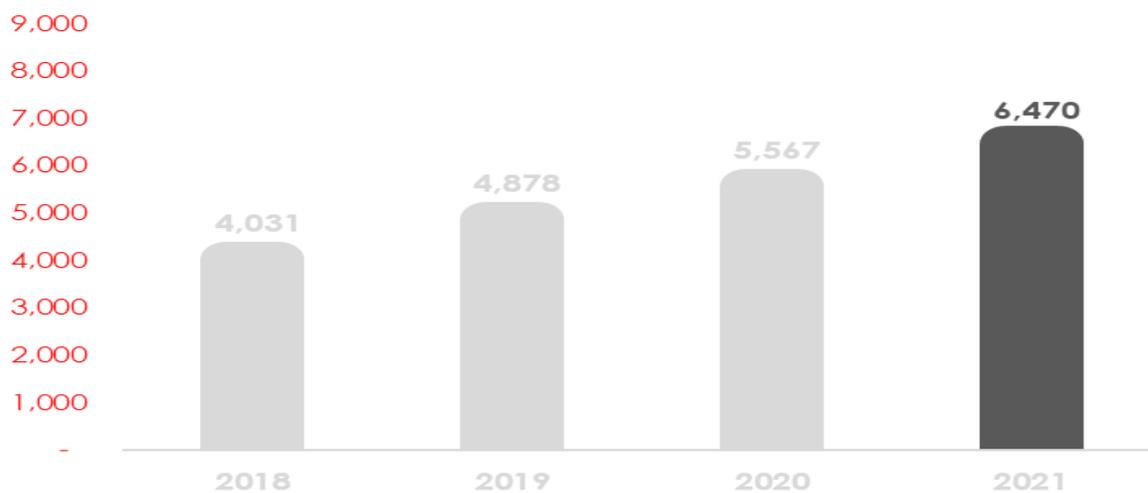
(MM DOP)



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

↑98%

Clientes (Cantidad)



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

↑16%

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 claves que la entidad llevara a cabo:

- Unidad de Negocios:
 - a. 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.
 - b. Selección e Implementación de una herramienta de análisis de clientes y gestión de clientes potenciales.
- Eficiencia operacional y productividad:
 - a) 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.

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

Objetivos estratégicos por departamentos:

- Tesorería:
 - a. Defender activamente nuestro coste de fondos fijando las inversiones/depósitos al mayor vencimiento disponible en DOP y USD.
 - b. Reducir temporalmente nuestra posición neta en divisas hasta que identifiquemos una nueva

tendencia de devaluación DOP-USD, a partir del 2° o 3° trimestre.

- c. 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.
- d. 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.
- e. Motivar al segmento minorista y corporativo en la compra/venta de activos para construir portafolios más equilibradas y rentables.
- f. 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:
 - a. Aumentar el número de nuevos clientes a través de los segmentos corporativo, PYME y personal.

- b. Penetrar en la base de clientes actual con más ofertas de venta cruzadas.
 - c. Alternar fuentes de nuevos clientes con alianzas junto a grupos económicos.
 - d. Agenda diaria de ventas comerciales para mejorar la productividad.
 - e. Creación de un departamento de productos, alianzas y ventas indirectas dentro de la unidad de negocio.
- Riesgo:
 - a. 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.
 - b. Monitorear y dar seguimiento a las advertencias tempranas de los indicadores de liquidez.
 - c. Continuo monitoreo del nivel de liquidez de los activos debido al comportamiento de la liquidez del mercado.
 - d. Continuo monitoreo de la duración del portafolio.
- e. Continuar con la consolidación de la cultura de riesgo y gestión de la ciberseguridad.
- Capital Humano:
 - a. 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.
 - b. 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.
 - c. 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:
 - a. Incrementar la frecuencia de los entrenamientos sobre la experiencia del cliente.
 - b. Métricas de la experiencia del cliente en las evaluaciones trimestrales en todos los niveles. Captura de opiniones de clientes en tiempo real (VOC).
 - c. Compromiso con los miembros de equipo, comentarios y reconocimientos.
 - d. Compartir la experiencia del cliente con todos los equipos, a través de los diferentes líderes de equipo.

Estados Financieros Auditados Período Fiscal 2021

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*

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.



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.



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.



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.

A handwritten signature of the word "Deloitte" in a cursive, grey font.

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	<u>1,607,961</u>	<u>1,119,608</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$20,946,978,492</u>	<u>RD\$17,295,073,737</u>
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	<u>16,830,141,017</u>	<u>14,320,748,941</u>
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		<u>259,858,834</u>	<u>793,807,540</u>
Total patrimonio		<u>2,718,237,141</u>	<u>2,517,261,334</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$ 20,946,978,492</u>	<u>RD\$ 17,295,073,737</u>

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	<u>27,330,089</u>	<u>17,227,571</u>
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		<u>(46,988,438)</u>	<u>(24,061,158)</u>
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	<u>(797,670,365)</u>	<u>(801,165,482)</u>
Total otros resultados	21	<u>(813,523,792)</u>	<u>(806,332,752)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		951,545,438	361,034,875
Impuesto sobre la renta	15	<u> </u>	<u> </u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>951,545,438</u>	<u>361,034,875</u>
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		<u>(533,948,706)</u>	<u>661,215,905</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		<u>RD\$ 417,596,732</u>	<u>RD\$ 1,022,250,780</u>

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	<u>RD\$ 1,296,783,800</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 129,678,380</u>	<u>RD\$ 259,858,834</u>	<u>RD\$1,031,916,127</u>	<u>RD\$ 2,718,237,141</u>

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		<u>1,837,684</u>	<u>(68,056)</u>
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de Operación		<u>3,688,314,641</u>	<u>3,202,236,992</u>
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		<u>83,310,292,486</u>	<u>59,771,348,879</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de Inversión		<u>(3,538,480,218)</u>	<u>(2,939,618,549)</u>
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	<u>(216,620,925)</u>	<u>(90,553,437)</u>
Flujos de efectivo provisto por (utilizado) en actividades de financiación		<u>541,915,075</u>	<u>(369,470,298)</u>
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		691,749,498	(106,851,855)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>863,493,665</u>	<u>970,345,520</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$1,555,243,163</u>	<u>RD\$ 863,493,665</u>
TRANSACCIONES 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
	Jefe País del Departamento Legal y
Carolina Pichardo	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 líquidas, 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
<i>A costo amortizado</i>		
Saldo al inicio del año	RD\$ (1,323,485)	RD\$ (1,954,639)
Aumentos		
Disminución	<u>183,890</u>	<u>631,154</u>
Saldo final	<u>RD\$ (1,139,595)</u>	<u>RD\$ (1,323,485)</u>

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 dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento 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 discontinúa 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 mantiene 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 alquilar 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 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	<u>575,946,394</u>	<u> </u>
Total	<u>RD\$ 1,555,243,163</u>	<u>RD\$ 863,493,665</u>

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	<u>RD\$ 901,379,673</u>	<u>RD\$ 1,188,777,887</u>

(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	<u>347,926,886</u>	<u>334,188,392</u>
	<u>RD\$17,895,111,978</u>	<u>RD\$14,962,059,345</u>
A costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros	<u>RD\$ 460,598,367</u>	<u>RD\$ 128,812,407</u> (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	<u>540,697,086</u>	<u>682,066,486</u>
	<u>RD\$ 901,379,673</u>	<u>RD\$ 1,188,777,887</u>
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	<u>7,366,631,424</u>	<u>4,963,303,550</u>
Total	<u>RD\$12,696,769,893</u>	<u>RD\$ 7,911,168,936</u>
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	<u>3,186,547,751</u>	<u>2,385,653,831</u>
Total	<u>RD\$ 3,556,497,556</u>	<u>RD\$ 2,472,673,276</u>
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 3 meses		RD\$ 1,452,750
Entre 1 y 5 años		708,235,020
De 5 años en adelante	<u>RD\$ 1,293,917,643</u>	<u>3,534,340,971</u>
Total	<u>RD\$ 1,293,917,643</u>	<u>RD\$ 4,244,028,741</u>
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		<u>9,281,264</u>
Total	<u>RD\$ 460,598,367</u>	<u>RD\$ 128,812,407</u>

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
	<u>RD\$901,379,673</u>	<u>RD\$17,547,185,092</u>	<u>RD\$ 2,391,067,480</u>	<u>RD\$20,839,632,245</u>

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
	<u>RD\$1,188,777,887</u>	<u>RD\$ 14,627,870,953</u>	<u>RD\$1,355,589,284</u>	<u>RD\$17,172,238,124</u>

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
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 18,156,294,197</u>	<u>RD\$ 18,156,294,197</u>

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
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 14,726,309,019</u>	<u>RD\$ 14,726,309,019</u>

- (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.		<u>16,171,429</u>		<u>RD\$ 80,869,706</u>
Total	<u>RD\$ 30,843,512</u>	<u>RD\$16,260,688</u>	<u>RD\$ 173,333,866</u>	<u>RD\$ 80,869,706</u>

	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.		<u>15,247,017</u>		<u>RD\$ 81,232,625</u>
Total	<u>RD\$ 171,097,332</u>	<u>RD\$ 15,300,458</u>	<u>RD\$ 128,812,407</u>	<u>RD\$ 81,232,625</u>

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		
	<u>13,693,852</u>	<u>13,693,852</u>
Amortización acumulada:		
Al inicio	(9,141,451)	(9,141,451)
Adiciones	(2,404,051)	(2,404,051)
Retiros		
	<u>(11,545,502)</u>	<u>(11,545,502)</u>
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)
	<u>38,314,113</u>	<u>80,718,501</u>	<u>40,001</u>	<u>23,318,296</u>	<u>18,256,799</u>	<u>160,647,710</u>
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						
	<u>(21,669,951)</u>	<u>(31,588,400)</u>	<u>(40,001)</u>	<u>(18,748,897)</u>	<u>(17,048,048)</u>	<u>(89,095,297)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	<u>RD\$ 16,644,162</u>	<u>RD\$ 49,130,101</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 4,569,399</u>	<u>RD\$ 1,208,751</u>	<u>RD\$ 71,552,413</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>RD\$ 20,383,827</u>	<u>RD\$ 64,924,301</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 4,170,985</u>	<u>RD\$ 2,106,145</u>	<u>RD\$ 91,585,258</u>

- 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	<u>1,394,381</u>	<u>1,069,608</u>
Total	<u>RD\$1,607,961</u>	<u>RD\$1,119,608</u>

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	<u>RD\$ 1,936,295</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>1,936,295</u>
Total	<u>RD\$ 1,936,295</u>	<u>RD\$708,536,000</u>	<u>RD\$ 250,000,000</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$960,472,295</u>

(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	<u>RD\$ 7,339,946</u>
Pagos	<u>RD\$ (18,348,556)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>RD\$ 69,709,892</u>
Gastos financieros	<u>RD\$ 4,120,113</u>
Pagos	<u>RD\$ (19,889,890)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>RD\$ 53,940,115</u>

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

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	<u>10,672,656,449</u>	<u>9,175,988,221</u>
Total	<u>RD\$ 16,830,141,017</u>	<u>RD\$ 14,320,748,941</u>

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	<u>(805)</u>	<u>(3,901)</u>
	(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	<u>57,043,680</u>	<u>2,299,554</u>
	<u>58,363,477</u>	<u>2,764,251</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$ (363,440,245)</u>	<u>RD\$(648,733,449)</u>

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	<u>67,276,232</u>
Total	<u>RD\$1,575,338,030</u>

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	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 79,265</u>	<u>RD\$ 62,771</u>

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	<u>425,341,268</u>	<u>429,908,612</u>
Total base diferido	<u>RD\$442,724,680</u>	<u>RD\$433,962,441</u>

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
	<u>RD\$12,967,838</u>	<u>RD\$1,296,783,800</u>	<u>RD\$129,678,380</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$259,858,834</u>	<u>RD\$1,031,916,127</u>	<u>RD\$2,718,237,141</u>

	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. Roberto Jiménez	933,413	93,341,300	18,668,260	623,684	63,502,151	25,237,736	201,373,131
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
	<u>RD\$11,668,113</u>	<u>RD\$ 1,166,811,300</u>	<u>RD\$ 233,362,260</u>	<u>RD\$ 7,796,349</u>	<u>RD\$793,807,540</u>	<u>RD\$315,483,885</u>	<u>RD\$ 2,517,261,334</u>

- (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		<u>1,071,412,363</u>	<u>504,187,324</u>
		<u>RD\$2,335,902,232</u>	<u>RD\$1,594,105,270</u>
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			<u>(8,285,877)</u>
		<u>RD\$ 27,330,089</u>	<u>RD\$ 17,227,571</u>

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	<u>(3,113,572)</u>	<u>(2,404,712)</u>
Subtotal gastos por comisiones y servicios	<u>(46,988,438)</u>	<u>(24,061,158)</u>
Total	<u>RD\$ (45,528,325)</u>	<u>RD\$ (23,970,702)</u>

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)	<u>(797,670,365)</u>	<u>(801,165,482)</u>
Total ingresos no financieros	<u>RD\$(813,523,792)</u>	<u>RD\$ (806,332,752)</u>

Los otros gastos por RD\$797,670,367 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	<u>1,369,085</u>	<u>78,614</u>
Total	<u>RD\$ 94,362,499</u>	<u>RD\$ 72,438,528</u>

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	<u>18,120,761</u>	<u>10,719,920</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>RD\$ 458,272,267</u>	<u>RD\$ 347,555,984</u>

24. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de Diciembre de 2021																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD\$
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	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\$	RD\$	RD\$ 1,222,919,733	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$ 2,317,703,996

Al 31 de Diciembre de 2020																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD\$
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	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					RD\$(8,285,877)			17,227,571
Comisiones por operaciones bursátiles	RD\$ 90,456															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\$	RD\$	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		<u>1,377,247</u>		<u>1,598,551</u>
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		<u>(110,745,014)</u>		<u>(88,826,694)</u>
Total pasivos		<u>(122,488,828)</u>		<u>(90,510,210)</u>
Posición neta	US\$	<u>2,360,509</u>	US\$	<u>28,087,777</u>

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	<u>(6,990,011,632)</u>	<u>(122,488,828)</u>	<u>(5,259,548,267)</u>	<u>(90,510,210)</u>
Posición neta	<u>143,879,484</u>	<u>2,360,509</u>	<u>1,632,180,829</u>	<u>28,087,777</u>

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 liquidan 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	Al 31 de diciembre de 2021									Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
	Expresado en Pesos Dominicanos											
	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 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												
Operaciones con instituciones de intermediación financiera												
Deudas financieras		605,684,000		102,852,000			250,000,000		958,536,000	605,684,000	708,536,000	
Pasivos por arrendamientos			1,523,423	3,046,847	4,570,271	6,093,695	18,281,087	20,424,792	53,940,115	1,523,423	9,140,541	
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:												
Efectivo y equivalentes	983,838,402		571,404,761						1,555,243,163	1,555,243,163		
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(5,221,826,807)	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	Al 31 de diciembre de 2020									Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
	Expresado en Pesos Dominicanos											
	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 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												
Operaciones con instituciones de intermediación financiera												
Deudas financieras							200,000,000		200,000,000			
Pasivos por arrendamientos			1,523,423	3,046,847	4,570,271	6,093,695	18,281,087	36,194,568	69,709,891			
Contratos de derivados												
Total pasivos	737,587,982	1,026,143,186	1,907,604,968	2,439,481,569	1,734,492,704	4,743,021,910	1,821,413,464	98,477,068	14,508,222,851	3,669,812,713	7,836,169,869	
Activos financieros:												
Efectivo y equivalentes	863,493,665								863,493,665	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		<u>1,111,535,426</u>		<u>1,111,535,426</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$18,448,564,765</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$18,448,564,765</u>

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		<u>4,244,028,741</u>		<u>4,244,028,741</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$15,816,648,840</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$15,816,648,840</u>

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	<u>14,185,784,743</u>	<u>10,748,632,146</u>
Total	<u>RD\$26,218,126,896</u>	<u>RD\$21,422,682,923</u>

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 - 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 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	<u>28,617,450</u>	<u>(11,389,879)</u>	<u>17,227,571</u>
	<u>RD\$ 1,611,332,841</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 1,611,332,841</u>
GASTOS POR FINANCIAMIENTO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	RD\$ (67,418,962)	RD\$ (5,019,566)	RD\$ (72,438,528)
	<u>RD\$ (352,575,550)</u>	<u>RD\$ 5,019,566</u>	<u>RD\$ (347,555,984)</u>

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.

* * * * *