



MEMORIA ANUAL – INFORME DE GESTIÓN 2020

JMIMB Puesto de Bolsa, S.A.

Contenido

Visión de Amor	2
Declaración	4
Grupo JMMB – Quiénes Somos.....	5
Visión 2025.....	6
Prometemos	7
Valores.....	7
Mensaje del Group CEO.....	8
Mensaje del CCO.....	9
Nuestro Equipo	12
JMMB en Cifras	26
Entorno Macroeconómico Internacional	27
Entorno Macroeconómico Local	28
Indicadores Financieros.....	29
Gestión de Riesgos	33
Un 2020 con Muchos Retos... y Muchos Éxitos	36
Nuestras Estrategias.....	37
Nos reinventamos	46
Continuamos Creciendo Como Equipo.....	47
Logros del Grupo.....	49
Responsabilidad Social.....	51
Un 2021 Lleno de Posibilidades.....	54
JMMB Puesto de Bolsa, S.A	57
Quiénes Somos	58
Misión y Visión	59

Calificación de Riesgo.....	59
Propuesta de Servicios.....	60
Asesoría Financiera Personalizada	60
Sure Investor.....	60
Super Investor.....	61
Soluciones Corporativas	61
Intermediación de Títulos de Valor	62
Emisiones de Títulos de Valor	62
Mensaje del Chairman	63
Carta del CEO.....	64
Consejo de Administración	68
Nuestro Equipo	69
Gobierno Corporativo.....	75
JMMB Puesto de Bolsa en Cifras.....	76
Estados Financieros Auditados 2020.....	79

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.

Grupo JMMB – Quiénes Somos



**¿Quiénes
somos?**

El Grupo JMMB se ha establecido como una casa corredora de primera línea en el Caribe. Conocida por su espíritu emprendedor, JMMB 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 jamaikino. 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 320,000 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.

Quiénes Somos



JAMAICA

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



TRINIDAD + TOBAGO

JMMB Bank
JMMB Investments



REPÚBLICA DOMINICANA

JMMB Puesto de Bolsa
JMMB Bank
JMMB Funds
AFP JMMB BDI

Visión 2025



- Somos reconocidos como expertos entre los Mercados Internacionales y Regionales en las clases de activos del Caribe y Centroamérica.
- Somos la autoridad como fuente de información e investigación respecto a activos en el Caribe. Los clientes colocan a JMMB como el socio preferido que les permite fortalecerse financieramente.
- JMMB tiene presencia en los centros 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... excediendo sus expectativas.
- Ser transparentes a través de una comunicación abierta... se le mantendrá informado y encantado.
- Actuar con integridad y cuidado, valorar su retroalimentación y responder con urgencia... ser responsables de todas nuestras interacciones, entregando soluciones oportunas.

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

Valores

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

Mensaje del Group CEO

Estimados accionistas:

Los resultados que presentamos en esta memoria son el producto del esfuerzo de un equipo extraordinario. El COVID-19 puso a prueba nuestra capacidad de ser flexibles para lograr los objetivos de nuestros negocios y asegurar la continuidad de nuestras operaciones y para seguir apoyando a nuestros clientes. El Grupo JMMB y nuestras filiales en República Dominicana, superaron con distinción este reto.

Así como las familias moldieron su día a día a las medidas de confinamiento, la Familia JMMB República Dominicana redireccionó con éxito sus estrategias en base al nuevo entorno económico, a los cambios del comportamiento del consumidor y a las exigencias del mercado. Y así como los hogares sacaron ventajas de las nuevas rutinas, reenfocando nuestras prioridades, en la Familia JMMB logramos confirmar nuestra cohesión y compromiso los unos con los otros y con la Sociedad.

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

Keith Duncan
Group CEO

Mensaje del CCO

En esta memoria compartimos con ustedes las actividades y resultados de JMMB en República Dominicana durante el año 2020, marcado por el impacto de la pandemia del COVID-19.

La pandemia afectó el mundo, nuestra industria y la vida cotidiana de cada uno de nosotros. Ante un evento sin precedentes en la historia reciente, llevamos a cabo un conjunto de medidas dirigidas a garantizar la continuidad del negocio, la estabilidad y sostenibilidad de nuestras operaciones, así como la protección de nuestra familia: clientes, colaboradores y accionistas.

Nuestro equipo de liderazgo con la guía de nuestro Consejo de Administración, implementó rápidamente medidas como el trabajo remoto, turnos rotativos, y estrictos protocolos sanitarios, todas ellas sin afectar la calidad del servicio que recibieron nuestros clientes.

Me siento orgulloso y muy agradecido de poder afirmar que a pesar de las dificultades todos los miembros de nuestra familia se mantuvieron unidos, fuertes y dispuestos a apoyar no solo a nuestros clientes, sino también a todos aquellos que se nos acercaron buscando asesoría sobre soluciones y alternativas a los retos financieros que enfrentaban debido al impacto del COVID-19.

Así mismo se definieron las prioridades estratégicas que guiaron nuestra gestión durante este período:

Protección de nuestros clientes – apoyar a los más afectados y necesitados durante la crisis con condiciones que aliviaran su carga financiera. Proteger y optimizar las inversiones de quienes han confiado en nosotros sus ahorros.

Manejo de Capital – asegurar una buena capitalización de nuestras empresas para administrar el riesgo generado por la crisis.

Sostenibilidad y productividad – optimizar el tiempo del personal en los proyectos críticos, garantizando una correcta administración de los recursos y la implementación de tecnologías que incrementen nuestra eficiencia operativa.

Nuevas oportunidades – buscar oportunidades dentro del mercado en las cuales podamos apalancarnos para generar una rápida recuperación y crecimiento del negocio.

Gracias a la oportuna implementación de estos cambios estratégicos y sobre todo gracias al esfuerzo, dedicación y disciplina que mostró nuestro equipo humano durante todo el 2020, podemos mirar atrás y decir que superamos con éxito los grandes retos que enfrentamos, no solo resistimos la tormenta sino que fuimos capaces de crecer en medio de ella, como lo demuestran los excelentes resultados obtenidos durante este período.

Para el período fiscal 2020 obtuvimos resultados netos consolidados de la operación de nuestras filiales en República Dominicana que ascienden a RD\$ 349 millones un 172% superior al resultado obtenido durante el 2019. Los ingresos totales ascendieron a RD\$ 1,020 millones superior en 32% a los generados durante el año anterior, así mismo nuestra eficiencia operativa alcanzó un 66.86% mejorando en 17 puntos los resultados del 2019. Los fondos bajo administración sumaron RD\$ 25,091 millones, un crecimiento de 41% respecto al período fiscal anterior, logrando alcanzar 3 mil nuevos clientes lo que representó un crecimiento de 9% con relación al período anterior.

JMMB Bank nuestra filial bancaria obtuvo resultados netos por RD\$18 millones un 370% superior al desempeño en el 2019, la cartera de créditos ascendió a RD\$ 2,166 millones mostrando un crecimiento de 54% con respecto al período anterior lo que nos posicionó como el Banco de mayor crecimiento porcentual en el país, con una morosidad de 2.54%, en línea con los indicadores de la industria.

Los fondos bajo administración en JMMB BDI AFP nuestra Administradora de Fondos de pensiones ascendieron a RD\$ 2,989 millones mostrando un crecimiento de 34% con respecto al período anterior, con un crecimiento en afiliados de 12% con respecto al período anterior.

JMMB Puesto de Bolsa nuestra principal filial obtuvo resultados netos por RD\$ 361 millones un 64% superior al desempeño en el 2019, alcanzando un ROE de 22% mejorando en 7 puntos al período anterior, los fondos bajo administración ascendieron a RD\$ 14,438 millones mostrando un crecimiento de 29% con respecto al período anterior.

JMMB SAFI nuestra Administradora de Fondos obtuvo resultados netos por RD\$ 7 millones un 150% superior al desempeño en el 2019, siendo este su primer año con resultados positivos, los fondos bajo administración ascendieron a RD\$ 5,181 millones mostrando un crecimiento de 133% con respecto al período anterior, la cartera de clientes creció un 20% con respecto al 2019.

Evaluando el desempeño y los resultados obtenidos podemos decir con seguridad que hemos aprobado la dura prueba que representó el año 2020 con nota sobresaliente. El éxito con el que hemos superado estos tiempos difíciles es una muestra más de la calidad del talento humano de nuestro equipo, el apoyo de nuestros clientes y nuestra fortaleza y solvencia como Grupo en la región del Caribe. No me queda duda que con la ayuda de Dios, en el 2021 cosecharemos muchos más éxitos

Juan José Melo Pimentel
Chief Country Officer

Nuestro Equipo



Equipo Ejecutivo País

Juan José Melo Pimentel

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

- Ingeniero Industrial - PUCMM
- Maestría en Finanzas de la Universidad de Comillas en Madrid
- Más de 15 años de experiencia en el sector Financiero
- Labora en JMMB desde 2009.

Nuestra misión es fomentar la confianza de nuestros clientes. Nuestro ideal, apoyar a nuestros clientes, colegas y amigos a lograr sus objetivos, dando lo mejor de nosotros. Con estos objetivos lidero y en mi calidad de Chief Country Officer para JMMB República Dominicana, lidero las operaciones de las cuatro empresas que conforman el grupo: JMMB Bank, JMMB Puesto de Bolsa, AFP JMMB BDI y JMMB Funds (SAFI).



Como parte de mi visión para JMMB, busco continuar el crecimiento del grupo y sus distintas empresas, con una mirada enfocada en la satisfacción de sus clientes. Por eso, tenemos una oferta de productos atractiva, complementada con nuestro acostumbrado servicio personalizado. Nos gusta escuchar al cliente para comprender lo que necesita y proveer la solución adecuada y lo más importante; cumplir con los compromisos que hacemos con nuestros clientes.

Tomas Pimentel

Director País de Negocios

- Licenciado en Economía – UNAPEC, 1985
- Máster Ejecutivo en Administración de Empresas (EMBA) - Barna Business School, 2013
- Más de 22 años en el sector financiero.
- Labora JMMB desde el 2019.

La visión del amor toca todo lo que hacemos, lo toca cuando damos un servicio al cliente que satisface una necesidad y lo hace mejorar su vida y la de su entorno, lo toca en la formación de nuestro equipo para que sea cada vez mejor profesional y persona.



Nuestros clientes son atraídos a JMMB por la diversidad de productos, el trato personalizado, la transparencia y la guía efectiva que hace el equipo para optimizar sus inversiones ya sea en el orden del manejo de sus activos como de sus pasivos. Disfruto servir de mentor al equipo y a los clientes, verlos crecer en sus proyectos y planes. Para mí el buen servicio es una garantía para hacer más negocios, cuando un buen servicio llena tanto a la persona que lo da como al que lo recibe estamos logrando una relación

Carolina Pichardo Toral

Directora País de Legal

- Doctora en Derecho de UNIBE
- Master en Derecho de Negocios en la Universidad Pompeu Fabra 2006
- Labora en JMMB desde 2015

La visión de amor la implementamos tomando responsabilidad de mis acciones. Eso se traduce al cliente porque tenemos su mejor interés en nuestro corazón. Aporto ofreciendo una experiencia de cliente agradable, cumpliendo nuestros compromisos con acciones y recomendaciones basadas en su interés financiero y sus metas de vida.



Lo que más disfruto es interactuar con el equipo. Es un equipo joven y talentoso, con muchas ganas de dar.

Patria Rivera

Directora País de Finanzas

- Licenciada en Contabilidad – INTEC, 1987
- Postgrado en Administración Financiera – UNAPEC, 1994
- Actualización de NIIF e Implicaciones COVID-19. -Price Waterhouse Coopers, 2020
- Actualización de Impuesto a la Transferencia de Bienes y Servicios-ITBIS - Escuela Nacional de Contabilidad y Tributación de Negocios, 2019.
- Aplicación de las NIIF 10 a los Estados Financieros Consolidados (IFRS) - BDO Escuela de Negocios, 2018
- 30 años de experiencia en la industria de servicios
- Labora en JMMB desde 2009

Entiendo que la parte más importante de servir a nuestros clientes es el hecho de dar seguimiento. Así, demostramos con acciones que nos preocupamos por ellos. Claro está, siempre con respeto a las leyes, reglas del negocio, pero sobre todo con una tremenda responsabilidad hacia nuestros clientes.



Yo, al igual que JMMB estamos comprometidos con la vida y toda su abundancia. De este modo, reconocemos los vínculos que existen entre la organización, la sociedad y los puntos de interrelación con toda forma de vida. Con apego a los lineamientos del negocio, inyectamos respeto y responsabilidad en la ecuación para diferenciarnos y crear nuestro estilo vanguardista.

Denisse Pichardo

Directora País de Cultura y Desarrollo Humano

- Psicóloga, graduada Suma Cum Laude – UNIBE, 1998
- Maestría en Recursos Humanos/Administración de Personal - Escuela de Alta Dirección y Administración de Barcelona, 2003
- Programa de Alta Dirección – Barna Business School, 2009
- Postgrado en Digital Business – Columbia University, 2020
- Más de 15 años de experiencia en el área de Recursos Humanos.
- Labora en JMMB desde 2013.

Nuestros clientes reconocen a JMMB como institución única en la industria por el motor que nos mueve e inspira a dar una entrega superior, orientada en hacernos socios en la realización de sus sueños, y en la confianza de que llevamos su mejor interés en el corazón. JMMB permite a que cada persona se exprese libremente e incentiva que cada quién interactué de forma genuina. En lo profesional, esto da pie a ideas increíblemente enriquecedoras, a entender y conocer muchas perspectivas a un mismo asunto.



Lo que más disfruto de esta organización es ese espacio de alegría y unión que se da entre los miembros de equipo cuando se logra lo anterior. Tengo una fe lo suficientemente fuerte para saber que todo lo que ocurre a lo largo de mi camino pasa por una razón, y todas las cosas trabajan en conjunto para mi bien y la de mis clientes.

Virginia Henriquez Valverde

Directora País de Mercadeo y Comunicaciones

- Licenciada en Economía – PUCMM, 2002
- Magister en Mercadotecnia – PUCMM, 2006
- International MBA - EADA Business School Barcelona, 2004
- 16 años de experiencia en el sector Financiero
- Labora en JMMB desde el 2007

Yo llevo el “Vision of Love” muy adentro. Yo creo en el potencial de las otras personas y hago todo lo que puedo para ayudar a que cada día sean más capaces y que desarrollen su grandeza. Todos los que trabajamos en JMMB sacamos lo mejor de nosotros para dárselo al otro. La visión del amor es la base de diferenciación de nuestra empresa que se transmite externamente e internamente. Se traduce en transparencia, vocación de servicio y nuestra propuesta de crear relaciones de largo plazo.



Disfruto conociendo al mercado. Hablar con clientes y conocer cuáles son sus sueños. Así puedo ayudar a crear soluciones innovadoras para que puedan lograr sus objetivos de vida. Para JMMB el dinero no es un fin, sino un medio para poder alcanzar eso que anhelamos en la vida. Me identifico mucho con esa forma de ver las finanzas de las personas. Quiero que el cliente tenga una experiencia extraordinaria, que sea fácil, que permita que se empodere, que sea agradable y en su mejor interés.

Laura Aybar

Directora País de Operaciones

- Licenciada de Administración de Empresas – PUCMM, 2004
- Postgrado en Finanzas Corporativas – PUCMM, 2008
- Experiencia en Servicio al Cliente, Banca Corporativa y Gerente de Sucursal

Aunque me guste todo lo que hago dentro de JMMB, hay una cosa que realmente disfruto. Conocer al cliente. Me gusta conversar con él, conocerlo a fondo, quiero saber que tiene en mente. Porque yo quiero ser la diferencia y ayudarlo. Me interesa poder dar lo mejor de mí para que podamos llegar juntos a la meta. “Vision of love” para mí no es solamente una frase que identifica la empresa, es una forma de ver la vida y de trabajar, sirviendo a la sociedad al mismo tiempo.



Yo sé que como empresa somos diferentes, incluso percibidos como muy particulares. Pero hay algunas cosas que deben venir con cualquier servicio y eso es honestidad e integridad.

Alfonso Rodriguez

Director País de Tesorería

- Licenciado en Economía – INTEC, 2004
- Maestría en Gestión de Riesgos y Tesorería – PUCMM, 2012
- Laborando en JMMB desde el 2013.

Lo que me gusta de trabajar en JMMB es la combinación de apertura, diversidad, respeto y apoyo mutuo que busca escalar a todos los niveles de la organización. La visión tiene su toque romántico, pero sin dejar de ofrecer a los miembros del equipo como a sus clientes, las herramientas que permitan alcanzar sus objetivos personales.



Me identifico mucho con el impulso que da la organización para que los miembros y los clientes puedan desarrollar su potencial. Todo lo que hacemos se puede resumir en un sentimiento específico, es la satisfacción que recibes cuando un cliente regresa conforme porque confía en ti.

Karla Carniel

Directora País de Riesgos

- Licenciada en Economía - Universidad Central de Venezuela, 2002
- MSc. en capital de Mercados, Regulaciones y Cumplimiento - HENLEY Business School, ICMA Centre, Universidad de Reading - Reading, UK 2011
- Más de 17 años de experiencia en el área de Riesgo.
- Labora en JMMB desde el 2021.

La visión del amor es la visión de mi propia vida, el “amor incondicional y el respeto mutuo” son mis ejes para hacer un mundo mejor, “la pasión” y el “cuidado excepcional” en lo que hacemos me permite aportar un grano de arena para hacer una sociedad más bonita. Adoro colaborar en los sueños de las personas y me es gratificante motivar hasta alcanzarlos.



Entiendo que a nuestros clientes les atrae el conocimiento que tenemos en el manejo de los productos y servicios que ofrecemos. Somos personas preparadas con altos estándares donde entendemos que el cliente nos da la confianza y para nosotros es una responsabilidad que asumimos con altura y para la cual nos preparamos intelectualmente, sabemos lo que hacemos y ese conocimiento genera confianza.

Juan Pablo Lauterio

Gerente País de Tecnología

- Ingeniero en Sistemas de Computación - Universidad APEC, 2014
- ITL Foundation Certificate / Sistemas de Información de Gestión – Teorema y Pink Elephant, 2014
- Master Ejecutivo en Administración de Empresas (EMBA) – Barna Business School, 2018
- Labora con JMMB desde el 2014

Lo más importante que puedo hacer en mi trabajo es reforzar el hecho de que somos un equipo que todos los días se levanta enfocado en brindar un buen servicio. Desde que un cliente entra a nuestras oficinas, recibe el calor de nuestra gente y eso les motiva a sentirse parte de nuestra familia.



Aunque no atiendo directamente a los clientes, trato de siempre ponerme del lado de ellos y entender toda situación que se pueda presentar y buscar soluciones en conjunto que siempre beneficie la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes que generará grandes frutos.

Loricel Diaz

Country Compliance Officer

- Licenciada en Derecho – Universidad del Caribe 2013 Certificada en Anti lavado de dinero de FIBA y Florida International University
- 10 años de experiencia en el sector financiero
- Labora en JMMB desde 2016

Tengo como objetivo siempre conectar con nuestros clientes y que se sientan miembros externos de la entidad y de esa forma alcanzar su fidelidad. Me defino como muy positiva y sé que a todos nos gusta soñar. Yo entiendo que mi rol en JMMB es crear las oportunidades de crecimiento, y esto es válido para mis clientes internos y mucho más para mis clientes externos. Entiendo que no todo es siempre color de rosa, pero cuando estás rodeado de amor y respeto, no hay cabida para cosas negativas.



Todos los que conformamos el equipo de trabajo en JMMB tenemos una manera muy diferente de ver la vida. Es un cambio de paradigma. Es el espacio que creamos todos para que todos podamos avanzar y así cumplir nuestros.

Fanny Ulerio

Gerente País de Finanzas y Reporteria.

- Licenciatura en Contabilidad – UTESA, 1998
- Maestría en Administración Financiera – UNAPEC, 2012
- Diplomado en Supervisión Bancaria – Universidad Dominico Americano, 2008
- Programa de Desarrollo Directivo – Barna Business School, 2013
- Diplomado Fideicomisos – CAES, 2014
- Labora en JMMB desde el 2019

Relaciono la visión del amor, con el trabajo en equipo y la colaboración con nuestros compañeros. Lo que más disfruto de mi rol es poder realizar los informes para Jamaica y las Auditorías Externas y responder a las solicitudes realizadas por los Departamentos internos.



Considero que lo que atrae a nuestros clientes son las tasas de interés ofrecidas y la rapidez en los desembolsos.

Madelyn Mateo

Gerente País de Cumplimiento Regulatorio y Normativa.

- Maestría en Administración Financiera, MAF: Universidad Apec
- Lic. en Contabilidad mención finanzas - Universidad Apec
- Internal Control Specialist, ICS - The Organization of Risk Management Certification
- Corporate Governance and Compliance Specialist, CGS - The Organization of Risk Management Certification
- 11 años de experiencia - sector Bancario, industrial y Mercado de Valores
- Laborando en JMMB desde el 2015

Mi trabajo me apasiona. Siempre ofrezco soluciones rápidas y efectivas ante situaciones internas y externas frente al regulador y a los clientes. Yo disfruto cada aspecto de mi trabajo porque lo hago con pasión y porque quiero que la entidad logre la excelencia. Mi objetivo personal es el trato eficiente y la entrega de soluciones rápidas ajustadas a la necesidad del cliente.



Me gusta trabajar en JMMB porque existe una cultura basada en el apoyo organizacional mutuo, enfocada al crecimiento continuo tanto profesional, personal, laboral, intelectual de todos los colaboradores. Es una ideología que te llega y te hace confiar en el potencial que tenemos; clave importante para que la organización logre sus objetivos con nuestros clientes.

JMMB en Cifras



Entorno Macroeconómico Internacional

En el 2020, la economía a nivel mundial colapsó y el mundo se vio inmerso en su peor crisis económica desde la segunda guerra mundial a raíz del COVID-19. Esta crisis sanitaria resultó en un prolongado estado de emergencia del cual resultó la implementación de fuertes confinamientos a la población y la paralización de la mayoría de las principales actividades comerciales.

Se estima que el PIB mundial se contrajo un 4.2% en 2020. Aunque el ritmo de disminución varía entre países y grupos de países los niveles de deuda han aumentado como resultado del aumento de los déficits fiscales y la fuerte caída del PIB. Los niveles de deuda en América Latina no son una excepción, y existen preocupaciones sobre la capacidad de algunos países para cumplir con programas fiscales sostenibles posteriores al COVID para reducir sus niveles de deuda.

A nivel macroeconómico se espera un repunte económico para 2021, dicho repunte estará basado principalmente en la salud de la población mundial: los países se mantienen optimistas debido principalmente a la aceleración de la vacunación contra el COVID-19. Otro factor importante es la política monetaria implementada por los bancos centrales de cada país.

La Encuesta de economistas del FMI, el Banco Mundial y Bloomberg espera que el crecimiento mundial se recupere un 4.5% en 2021 y un 3.1% en 2022, para cumplir con estos pronósticos es probable que los bancos centrales de los países desarrollados sigan aplicando políticas monetarias expansivas para ayudar a que sus mercados laborales se recuperen y evitar que sus economías se estanquen.

De cara al futuro, el gasto fiscal y las bajas tasas de interés actuarán como estímulo para el crecimiento económico mundial. Esta visión debe equilibrarse con los vientos en contra de los aumentos diarios de los casos de COVID-19, la debilidad de las actividades familiares y comerciales y el alto desempleo, que deberían moderar el impulso del crecimiento. Dicho esto, esperamos un ajuste marginal en el crecimiento mundial interanual en el primer trimestre del 2021. Para el segundo trimestre del 2021 esperamos una recuperación económica lenta, fue durante este

período en 2020 cuando vimos una fuerte caída en la producción en muchos países. Esperamos que el lento ritmo de la recuperación económica continúe hasta el cuarto trimestre.

Entorno Macroeconómico Local

Al igual que al resto de los países, la República Dominicana se vio afectada significativamente a raíz del COVID-19. Los estrictos confinamientos para evitar la propagación del virus, así como también la paralización de las principales actividades comerciales y el incremento del gasto público para afrontar la crisis y proteger al pueblo dominicano resultaron en una contracción económica del 6.7% para el 2020.

La encuesta de economistas del FMI, Banco Mundial y el MEPYD (Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo) pronostican un crecimiento de entre un 4.0% y 5.0% para el 2021.

Para el próximo año se espera que la economía continúe mejorando de manera lenta pero constante. Dicha mejora dependerá de la política monetaria a ser implementada, así como también la adecuada gestión de los principales riesgos relacionados a la actividad económica del país los cuales incluyen: gestión del COVID-19, sostenibilidad fiscal, la recuperación de empleos, la recuperación del turismo y la estabilidad del mercado cambiario y la tasa de inflación.

Según pronósticos del MEPYD se espera una tasa de cambio promedio del RD\$62.30 por USD\$1.00 y una tasa de inflación del 4.0%.

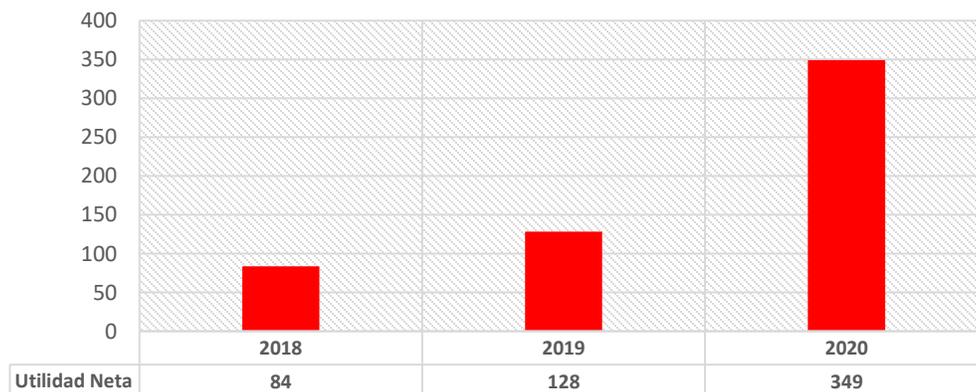
Indicadores Financieros

Indicadores Mensuales

Indicadores	Dec-19	Dec-20	Var. \$	Var. %
Utilidad Neta	128,491,114	349,443,160	220,952,046	172%
Ingresos Totales Netos	772,940,969	1,020,311,635	247,370,666	32%
Total de Gastos Fondos Administrados	644,373,807	670,868,475	26,494,668	4%
	17,802,913,892	25,091,170,029	7,288,256,137	41%
Cartera de Crédito	1,410,423,843	2,165,748,260	755,324,417	54%
Clientes	36,484	39,599	3,115	9%
ROAE	5.46%	13.59%	8%	149%
ROAA	0.76%	1.86%	1%	144%
Eficiencia Operacional	83.91%	66.86%	17%	20%

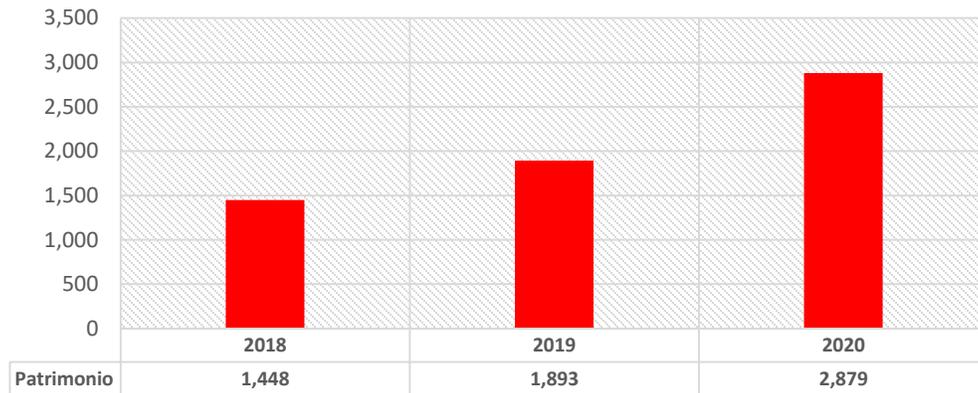
Grupo JMMB Republica Dominicana generó utilidades netas por RD\$349 millones superando en un 172% las utilidades obtenidas en 2019.

Utilidades Netas



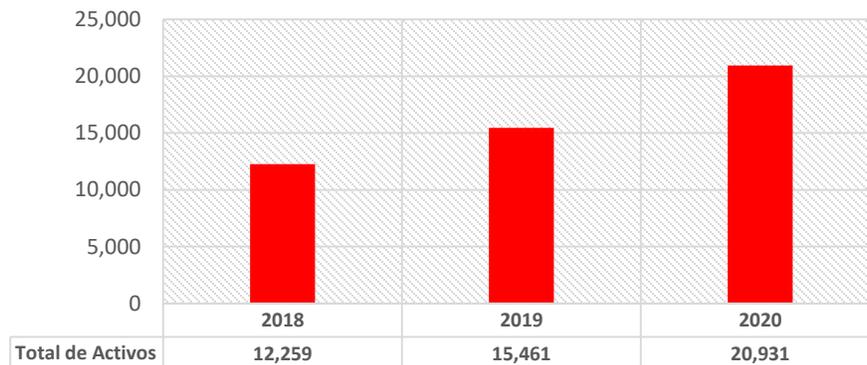
El patrimonio al 31 de diciembre fue de RD\$2,879 millones y la rentabilidad promedio sobre el mismo fue de un 14%.

Patrimonio

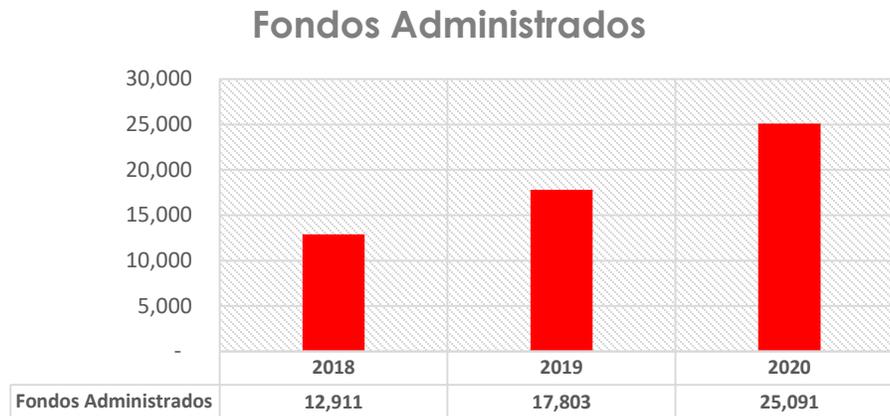


Mientras que el total de Activos para 2020 fue de RD\$20,391 millones presentando un crecimiento de 35% en comparación al periodo anterior.

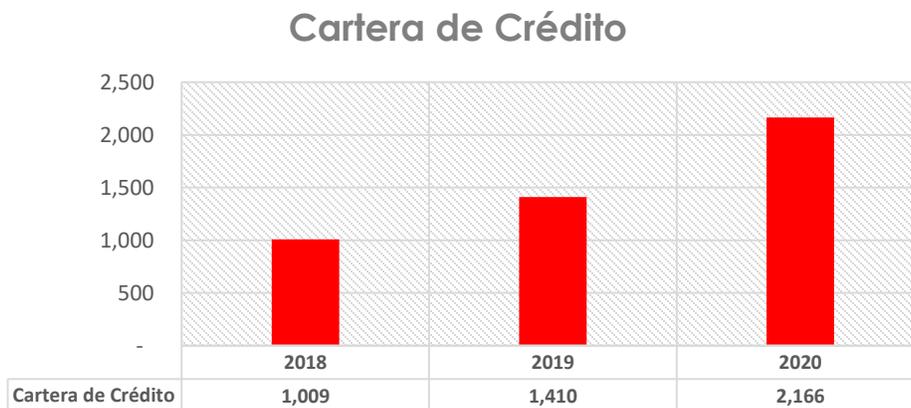
Total de Activos



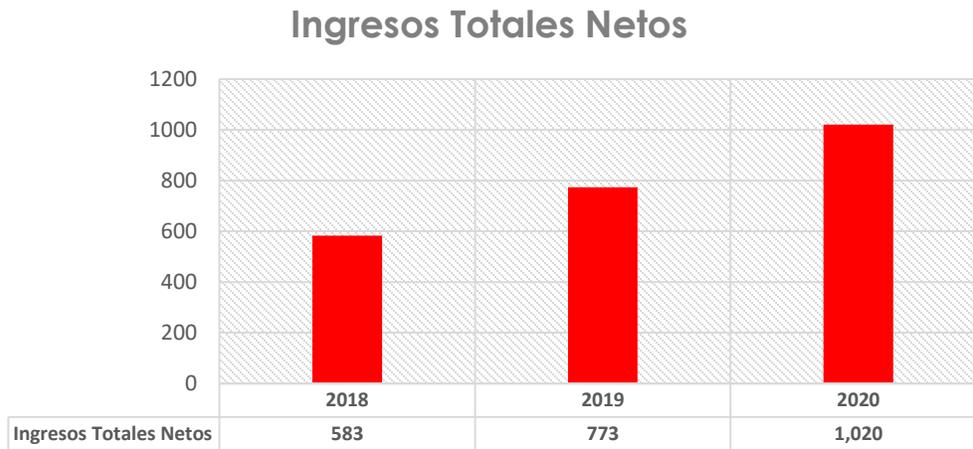
Los fondos administrados ascendieron a RD\$25,091 millones para un crecimiento de 41% en comparación a 2019.



La Cartera de Crédito por su parte ascendió a RD\$2,165 millones resultando en un crecimiento de 54% en comparación al 2019.



Los Ingresos totales netos de JMMB Puesto de Bolsa crecieron un 27% en comparación al periodo anterior, resultando en RD\$714 millones.



Finalmente, nuestra cartera de clientes creció un 9% respecto al año anterior.

Gestión de Riesgos



La gestión integral de riesgos en JMMB en el año 2020, estuvo orientada al cumplimiento de los objetivos estratégicos y al impacto del Covid-19, con apoyo metodológico de nuestra Casa Matriz y bajo los lineamientos de los entes reguladores.

La administración del riesgo es ejecutada bajo la premisa de que un manejo integral es fundamental para el éxito organizacional y está enfocada en una oportuna identificación, medición, control e información del riesgo fue fundamental para minimizar las exposiciones a los riesgos intrínsecos del negocio, que en el 2020 aumentaron producto de la Pandemia. La estrategia central fue el monitoreo continuo en las variables económicas y las operaciones con el objetivo de anticiparse a los efectos en los resultados.

Las empresas de JMMB, durante el 2020, mantuvieron estrategias basadas en su filosofía central de que es “el medio en el cual los individuos pueden soñar, y expandir esos sueños más allá de la organización misma, hacia una sociedad infinita, próspera y abundante, hacia el universo”, y en base a esta visión y junto a el conocimiento técnico que nos caracteriza, fueron tomadas las acciones oportunas de cara a velar por la salud de los empleados y clientes. En esta medida, generamos confianza al garantizar la continuidad de las operaciones sin afectar la calidad del servicio y la eficiencia de los procesos, obteniendo resultados positivos en los ejes fundamentales cliente interno y externo, negocio y sociedad.

Una oportuna y estratégica gestión del riesgo con una visión integral se tradujo en resultados de control y mantenimiento de los indicadores de riesgos, tanto regulatorios como los internos. Cabe destacar que la administración del riesgo tomó un elemento adicional que fue la empatía ante la situación de la Pandemia, para ello se tomaron decisiones que respaldaron a la institución y en consecuencia directamente a nuestros clientes, garantizando suficiente liquidez, estabilidad, manejo inteligente de los portafolios de inversión y crédito, protegiendo el capital de las empresas.

En Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., el modelo de riesgo estuvo centrado en monitorear la cartera de crédito identificando a los clientes con necesidades especiales por impacto del Covid 19. Se trabajó en equipo, con el objetivo de brindarle al cliente soluciones a su medida según las condiciones imperantes. Así mismo se identificaron oportunidades de negocio que cumplieran con la política restrictiva de riesgos. La institución logró un índice de mora de 2.54% al cierre de diciembre 2020 y una cartera de crédito de RD\$ 2,165,748,260 representando del 54% respecto al año anterior.

Así mismo, fue fundamental el monitoreo del riesgo de liquidez, riesgo de mercado y la solvencia. La liquidez estuvo dentro de las principales variables de seguimiento logrando alcanzar un 16.12% sobre lo definido en el presupuesto. La solvencia se mantuvo dentro de los límites internos y regulatorios cerrando en 13.24%. El portafolio de inversiones estuvo concentrado en títulos de Banco Central y Hacienda los cuales se caracterizan por ser de alta calidad crediticia.

AFP JMMB BDI S.A., al cierre de diciembre 2020, mantuvo un capital con los niveles requeridos por el regulador. El negocio tuvo un comportamiento positivo, el Fondo T-1 cerró con activos de RD\$ 2,995,978,024.69 flejándose en un crecimiento del en 34% respecto al año anterior y con inversiones que cumplen los rígidos límites establecidos, manteniendo el 100% de las inversiones en instrumentos con calificación de riesgos con grado de inversión.

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. presentó rentabilidad positiva, una adecuada gestión de la liquidez, con una cartera de inversiones altamente líquida. En el 2020, continuó siendo una empresa relevante en la industria, con activos de RD\$ 17,231,472,921, representando un 32% respecto de incremento respecto del año anterior.

Finalmente, JMMB Funds logró resultados netos positivos gracias al aumento del crecimiento del patrimonio neto de los fondos bajo su administración, los cuales al cierre de diciembre 2020 alcanzaron los RD\$ 5,181,435,046. 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 su portafolio de inversiones de acuerdo a las políticas de riesgos.

Un 2020 con Muchos Retos... y Muchos Éxitos



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 año 2020 continuamos con nuestra campaña publicitaria “Amor por tus Logros” la cual fue publicada en diversos medios escritos y digitales, especialmente en revistas, prensa escrita y redes sociales afines a nuestro target.

A raíz de la pandemia, el año 2020 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 2020 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 2020 iniciamos un 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.

Nuestras Estrategias

- **Asesoría Financiera Online:**

JMMB habilitó un nuevo canal de servicio a través de videollamadas para seguir apoyando el bienestar financiero de los clientes en tiempos de COVID-19.



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.

Al cierre del mes de marzo hemos brindado asesoría personalizada a más de **300 nuevos prospectos** manteniendo la misma experiencia a la cual nuestros clientes están acostumbrados.

- **Eventos Digitales:**

Adaptándonos a la nueva realidad y covidianidad, JMMB realizó conversatorios con distintos temas de interés y de tendencia para el público en general, liderado por profesionales del área y miembros del equipo JMMB, vía Zoom y YouTube.

Esta iniciativa fue muy bien recibida logrando un total de **1,128 participantes en Zoom** y **4,430 vistas en YouTube**.





- **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 2020 continuamos fortaleciendo y posicionando nuestra página web. Logramos incrementar la cantidad de visitas en un 88.3% y las páginas vistas en un 33.7% lo cual indica un mayor alcance y mayor interés del público en JMMB. Con la finalidad de tener todo nuestro contenido en una sola página web, migramos el contenido del microsite Amor Por Tus Logros a JMMB.com.do para continuar educando y brindando contenido financiero de interés al público en general.

Dentro de las secciones migradas:

Calculadoras:

Migramos y habilitamos cinco (5) calculadoras de metas: Tu Casa, Tu Vehículo, Tu Viaje, Tu Fondo de Emergencia. Estas calculadoras presentan un concepto innovador ya que toma en consideración la asesoría financiera integral, conjugando componentes de ahorro, inversion y financiamiento para el logro de la meta del cliente. Durante el año 2020, este

fue uno de los canales que contribuyo con la generación de prospectos de forma orgánica para nuestra empresa.

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 2020 rediseñamos nuestro newsletter para presentar a nuestros suscriptores informaciones más relevantes y con un diseño más moderno e innovador. Actualmente contamos con más de 11,000 suscriptores y un promedio de lectura de 20% donde las secciones más leídas son nuestros artículos editoriales y los análisis presentados de los principales indicadores económicos.

ESTRATEGIAS DE PRODUCTO

Apoyo Clientes en Momento de Crisis

Desarrollamos planes y soluciones para apoyar a nuestros clientes durante los meses más críticos de la pandemia manteniendo nuestros estándares de experiencia:

- Facilitar meses de gracia del pago de las cuotas de los préstamos.
- Racionalizar productos de inversión para mejorar la eficiencia operacional y brindar productos más rentables.
- Implementar nuevas soluciones a la medida para facilitar el acceso al crédito a clientes nuevos.
- Desarrollar soluciones específicas para segmentos PyMes y Retail.

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. Para lograr estos resultados, desarrollamos nuevas soluciones y mejoramos el acceso a través de nuestros canales digitales:

Nuevos Productos

Super Investor

Nuevo producto de JMMB Puesto de bolsa donde luego de realizar una inversión, JMMB toma como préstamo los títulos valores para su uso y paga al inversionista una prima o rentabilidad adicional por dicho préstamo.

Con este nuevo producto diversificamos nuestra oferta y presentamos soluciones con rendimientos atractivos adaptados al perfil de riesgo de cada inversionista.

JMMB Fondo Cerrado Inmobiliario II

Nuevo fondo de inversión desarrollado por JMMB Funds y aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores en julio 2019. El fondo inició su operación el 23 de marzo del 2020, y aún se encuentra en su etapa de construcción de portafolio de inversión de activos inmobiliarios. Al cierre del mes de diciembre, el fondo contaba con un 72.92% de inversión de su portafolio en activos inmobiliarios y un patrimonio neto de US\$22,948,308.64.

Préstamos Energía Renovable

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

Préstamos con garantía de inventario

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

Préstamos para adquisición de equipos médicos

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

Préstamos dentales

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

Préstamos A Tu Medida:

Como parte de nuestro apoyo al bienestar financiero de nuestros clientes habilitamos esta nueva modalidad de préstamos donde desarrollamos un plan de pago a la medida de cada cliente. Los Préstamos a Tu Medida permiten a nuestros clientes adquirir el vehículo nuevo o usado, cubrir el costo de su educación o la casa soñada pagando cómodas cuotas que se adaptan a su bolsillo y capacidad de pago.

Para apoyar el lanzamiento realizamos una campaña donde recibimos más de 400 nuevas solicitudes de financiamiento. Este nuevo concepto ha sido recibido de forma satisfactoria entre nuestros clientes y prospectos.



Préstamos Pre Hipotecario a tu medida:

Dentro de la sombrilla de Préstamos a tu Medida y con el objetivo de apoyar a nuestros clientes en la adquisición de su vivienda, JMMB desarrolló un nuevo producto durante el 2do semestre del 2020, Préstamos Pre-Hipotecarios. Este nuevo producto está dirigido a clientes interesados en comprar en planos y permite pagar con cómodas cuotas el inicial de su vivienda sin disponer de todos sus ahorros.



Las cuotas se acomodan al bolsillo del cliente gracias al plan a la medida y este producto permite realizar una transición hacia un préstamo hipotecario para pagar el resto del costo de la vivienda.

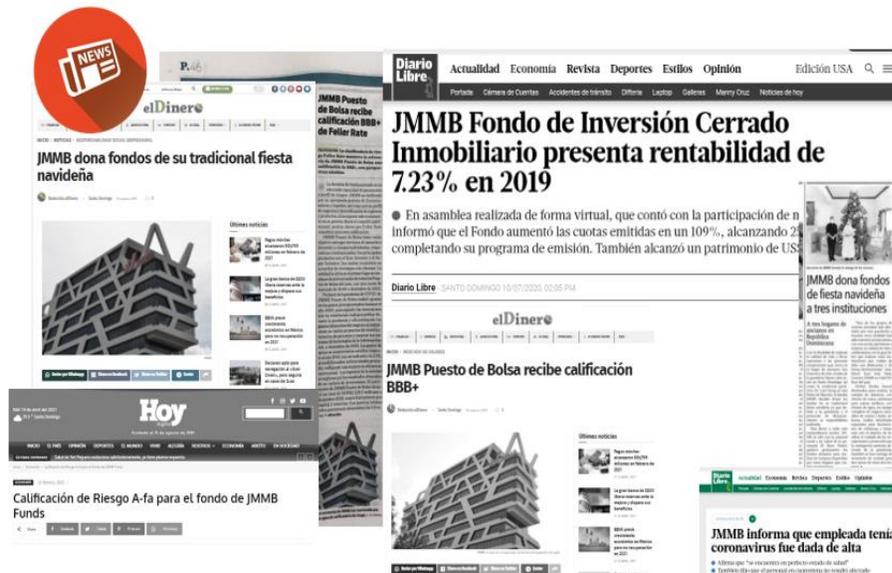
Préstamos Educativos a tu medida:

Dentro de la sombrilla de préstamos a tu medida, desarrollamos este nuevo préstamo de JMMB Bank para ayudar a nuestros clientes a cumplir esta meta tan importante como es su educación o la educación de sus hijos. Con esta facilidad nuestros clientes tienen condiciones preferenciales como meses de gracia y desembolsos parciales de acuerdo a su capacidad de pago y el plan de estudio seleccionado.

MoneyLine

Durante el FY 2020/21 trabajamos arduamente en mejorar la herramienta de consulta en línea MONEYLINE para beneficio de todos nuestros clientes. Pudimos integrar en la herramienta la consulta bajo una misma plataforma de los productos de inversión que los clientes mantienen a través del Puesto de Bolsa, así como también los Fondos de Inversión. Se integraron a las vistas de consulta los productos de posición propia, Super Investor y los Fondos Cerrados. 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 2020, 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:

- **Mercadexpo 2020:**

La Universidad Iberoamericana, UNIBE, celebró el XXIX Congreso Internacional Mercadexpo 2020, el cual se realizó de manera virtual. En dicho congreso se contó con un tráfico de 4000 invitados por día, conformados por estudiantes nacionales e internacionales, patrocinadores, cuerpo docente y administrativo, así como estudiantes de otras universidades, colegios, profesionales relacionados y el entorno en general. Dimos apertura al primer stand virtual de JMMB, en donde tuvimos la oportunidad de interactuar con 388 visitantes virtuales y 50 leads generados.



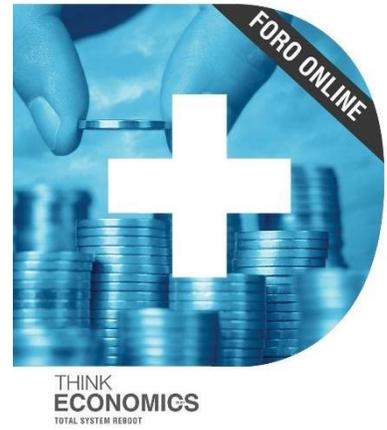
- **Expo Cibao 2020:**

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 2020, con el lema “Hacia la transformación digital”. JMMB, 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: Total System Reboot**”, 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 Mitre:**



Como cada año fuimos patrocinadores de la edición número 12 del Torneo de golf Mitre. Dicho torneo fue organizado bajo la modalidad de Big 6 (Scramble de 6 personas), debido a los tiempos que estamos viviendo.

Que opinan nuestros clientes?

- La satisfacción general de nuestros clientes se sitúa en 92.93%.
- El 84% de nuestros clientes reconocen que genuinamente tenemos su mejor interés.
- El 78% de nuestros clientes se siente como en familia en JMMB.
- El nivel de satisfacción general con el proceso de incorporación es 60%.
- Nuevos clientes califican la asesoría y recomendaciones proporcionadas es en promedio de un 8.6 de 10 puntos máximos.

Excelente servicio y seguimiento, mantienen a uno informado de todo siempre."

"Refiero a todos mis amigos a JMMB."

"Me siento muy satisfecha con el servicio. Es un banco que da oportunidad a todos y eso es bueno."

"Estoy tan satisfecha que recomendé a una amiga,, cambiarse de AFP y lo hizo hace varios años"

Aún no siendo una inversionista de gran cartera, siento que el trato y el servicio son excelentes. Me han recomendado otros fondos de inversiones con mejores tasas de rendimiento, pero no cambio la experiencia que he tenido por nada.

Estoy altamente satisfecho con el seguimiento y la comunicación brindada por mi ejecutivo, el trato es altamente humano y personal. De igual forma, estoy me gusta mucho las comunicaciones que me envían ...

Nos reinventamos

Asesoría financiera online

JMMB habilito un nuevo canal de servicio a través de videollamadas para seguir apoyando el bienestar financiero de los clientes en tiempos de COVID-19, mediante esta plataforma las personas podían conversar con nuestros asesores financieros libre de costo.



Eventos Digitales

JMMB realizó conversatorios con distintos temas de interés para el público en general, liderado por profesionales del área y miembros del equipo.



Continuamos Creciendo Como Equipo

Iniciamos el 2020 con grandes planes y expectativas, y con nuestra acostumbrada planificación de actividades que, año tras año, nos permite crear espacios para mantener la conexión, diversión y el espíritu que caracterizan a la familia JMMB. Durante los primeros meses del año, nos reunimos para celebrar el amor y la patria en actividades temáticas que permitieron el abrazo, la risa y el disfrute cercano (fotos 1,2 y 3).

En marzo de 2020, junto con el resto del mundo, las circunstancias nos cambiaron radicalmente, y con ellas nuestras formas de trabajar y relacionarnos. Nos vimos ante una situación sin precedentes, y solo a través de nuestro profundo compromiso de poner el ser quienes somos por encima de todo, pudimos crear nuevas vías para cuidar lo más importante para nosotros: nuestra gente. Adaptamos al ambiente virtual un variado programa de actividades, buscando crear espacios que nos permitieran integrarnos, cuidarnos y celebrarnos, siempre tomando en cuenta las necesidades particulares que surgieron a raíz de los tiempos especiales que atravesamos.

Una de las actividades más destacadas fueron los Hangout Thursdays, un espacio virtual diseñado para promover y mantener la cercanía entre los equipos en un ambiente de diversión (foto 4). Además, realzamos la importancia de la integración de las familias de los miembros de equipo a nuestras actividades y celebraciones, reconociendo el rol central que desempeñaron en la nueva dinámica de vida para todos. En este sentido, los invitamos a que se convirtieran en los protagonistas de las celebraciones a nuestros miembros de equipo en sus roles de padres y madres, reconociéndolos y mostrando junto a nosotros su apreciación (Foto 5 y 6). Además, realizamos una versión virtual de nuestro programa de verano, donde durante un mes sostuvimos sesiones variadas con los hijos y sobrinos de nuestros miembros de equipo. En estas sesiones preparamos recetas, hicimos manualidades, cineforos, taller de finanzas y cuenta cuentos, logrando así aportar un espacio refrescante a nuestros niños, en un verano que demandó creatividad a todos (Foto 7). También diseñamos formas renovadas de continuar acompañando a nuestra gente en los eventos importantes de sus vidas, integrando a sus compañeros a las celebraciones de sus baby showers y cumpleaños (foto 8).

Aún dentro de la virtualidad, pudimos dar continuidad a actividades que consideramos fundamentales en fomentar quiénes somos y en responder a las necesidades cambiantes de nuestro equipo. Al finalizar un año diferente, miramos con orgullo el continuar siendo una familia cercana, divertida y alegre, así como el habernos cuidado mutuamente en momentos retadores. Valoramos de forma especial la flexibilidad y el aporte individual de cada miembro del equipo para lograr hacer del 2020 una evidencia del gran compromiso que nos sostiene.

En el 2020 continuamos enfocados en el desarrollo de las capacidades clave de nuestros miembros de equipo, logrando adaptar nuestro programa de capacitación al ambiente virtual. Con más de 8,000 horas de capacitación y el 100% de los colaboradores habiendo participado en al menos un entrenamiento, superamos los retos presentados por las nuevas circunstancias e hicimos del crecimiento individual y colectivo una prioridad. Poder acompañar de manera efectiva a nuestros clientes se volvió más importante que nunca, por ello trabajamos para dar continuidad a nuestro Client Partnership Academy, fortaleciendo la capacidad de nuestro equipo de negocios de brindar un servicio experto y de valor a nuestros clientes a través del profundo conocimiento de los productos, procesos, el mercado y del dominio de las prácticas centrales para un servicio extraordinario. Por otro lado, el cambio en la modalidad de trabajo y dinámicas de los equipos presentaron nuevos desafíos para el ejercicio de un liderazgo integral, por lo que invitamos de manera continua a nuestros líderes a participar en talleres y webinars dirigidos a dar respuesta a las necesidades cambiantes de sus equipos. Además, diseñamos una guía para acompañar a nuestros líderes en este camino de aprendizaje, en el cual fue necesario encontrar nuevas formas de relacionarnos, comunicarnos y coordinar acciones para lograr nuestras metas.

Continuamos los entrenamientos centrales para nuestra cultura, como lo son Mary Gober, Conversaciones Valientes y nuestro programa de orientación, todos dirigidos a fomentar y fortalecer elementos clave de quiénes somos y lo que nos importa cuidar como organización. En adición, y con el objetivo de apoyar la productividad de nuestros miembros de equipo, logramos completar la capacitación de tres grupos en excel, así como promover a través de comunicaciones y talleres las mejores prácticas del trabajo remoto. Nuestro Programa de Sinergia fue también adaptado exitosamente y realizado para cuatro equipos. A través de estos encuentros logramos identificar necesidades y elaborar planes de acción para lograr una mayor cooperación, integración

y efectividad en los equipos, siendo fieles a nuestra visión, que valora las diferencias individuales y construye sobre todo lo que nos une. Celebramos un año exitoso en el desarrollo continuo de nuestro equipo, logrando hacer crecer lo mejor de nosotros.

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 Republica 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 RD 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 1er 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.**

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 2020 colaboramos con las siguientes entidades:

Fundación Hogar de Niñas Madelaes & Hogar de Niñas Nuestra Señora de La Altagracia:

JMMB inicia el apadrinamiento de esta causa en el 2012, realizando diferentes actividades y aportes para las niñas. A partir de agosto del año 2013, tanto JMMB como su equipo humano, realizan una colaboración mensual para cubrir el costo de leche de la Fundación, además se ocupa de proveer a las niñas de sus nuevos uniformes y útiles escolares en los comienzos del año escolar.

JMMB entrega útiles escolares a las niñas de la Fundación MADELAES y la Altagracia:

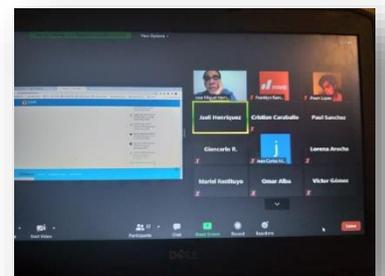
Con motivo del regreso a clases, **JMMB** realizó un encuentro con las niñas de la Fundación(MADELAES), como parte de su labor de responsabilidad social, entregó útiles escolares para el regreso a clases de las niñas.



Programa de Educación Financiera:

En JMMB estamos comprometidos con difundir información relacionada a nuestras áreas de experticia a la comunidad, con el fin de mejorar la calidad de vida de las personas. Creemos que, al fortalecer los conocimientos sobre finanzas personales, las personas cuentan con mayores herramientas para tomar mejores decisiones económicas a corto, mediano y largo plazo.

- La Universidad Pucmm tiene a JMMB como institución ejemplar para orientar y asesorar en temas de mercado de valores a sus estudiantes de economía. Durante el año hemos tenido varias charlas con expertos que forman parte del equipo de JMMB, Puesto de Bolsa.



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.

Apoyo al hogar de Ancianos San Francisco de Asís:

Con la finalidad de mejorar la calidad de vida de las personas envejecientes que viven en el hogar de ancianos San Francisco de Asís y la guardería Divino niño Jesús en la República Dominicana, la familia JMMB decidió aportar su grano de arena y donar los fondos de la tradicional fiesta navideña de sus miembros de equipo – el cual debido a la pandemia y el protocolo de distanciamiento no era momento para realizarla.



Un 2021 Lleno de Posibilidades



Para el 2021 se espera un año difícil a medida que el país retorna gradualmente a la normalidad y que la economía dominicana se recupere y retorne a sus niveles pre-pandemia. A pesar de las adversidades pronosticadas en JMMB esperamos seguir mostrando el crecimiento sostenible exhibido en los últimos años manteniendo el compromiso con nuestros clientes del alto estándar de servicio que nos ha caracterizado siempre.

Dicho crecimiento estará fomentado por diversas iniciativas a ser implementadas en este 2021 de las cuales se pueden destacar las siguientes:

- Desarrollar una oferta integrada de servicios financieros a través de las filiales del grupo en el país, la cual se basa primordialmente en ampliar la propuesta de valor ofrecida a nuestros clientes a través de un servicio personalizado y soluciones integrales.
- Implementar 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 operacionales internos a través de la digitalización. A raíz del nuevo normal creado por la pandemia del COVID-19 seguimos trabajando para simplificar nuestros procesos operativos a través de la digitalización con el fin de mejorar la experiencia de nuestros clientes.

En el 2021 estaremos abriendo 2 nuevas sucursales, una en Santo Domingo Este y otra en la parte sur del Distrito Nacional con el fin de mejorar el servicio a los clientes que nuestras empresas mantienen en dichas localidades, así como también para atraer nuevos clientes a formar parte de la familia JMMB.



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 rentables, transparentes e innovadoras 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

Somos Parte de tu equipo

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 Chairman

Estimados accionistas:

El 2020 fue un año de retos. La pandemia requirió que el equipo se reinventara, ajustara sus estrategias comerciales, sus políticas operativas y prácticas de gobierno corporativo y controles internos para hacer frente a las nuevas circunstancias. Una nueva realidad vino a cambiar nuestra forma de hacer negocios.

Los resultados financieros en JMMB Puesto de Bolsa, S.A. durante el 2020, se explican a sí mismos: tuvimos un crecimiento exponencial en nuestros retornos, continuamos sirviendo a nuestros clientes dentro de las medidas de distanciamiento social y continuamos gestionando los riesgos de forma adecuada. Esto fue posible por una gestión adecuada de los gastos y un exitoso seguimiento de todos los departamentos.

Nos sentimos orgullosos del trabajo del liderazgo de JMMB y de todo el equipo, que nos permite seguir agregando valor a nuestros accionistas, nuestros clientes y al sistema financiero dominicano.

Agradezco la confianza depositada por nuestros accionistas para dirigir el Consejo de Administración y el apoyo de los mis colegas directores, que con su dirección sientan la base para el crecimiento de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Mr. Archibald Campbell
Presidente del Consejo de Administración

Carta del CEO

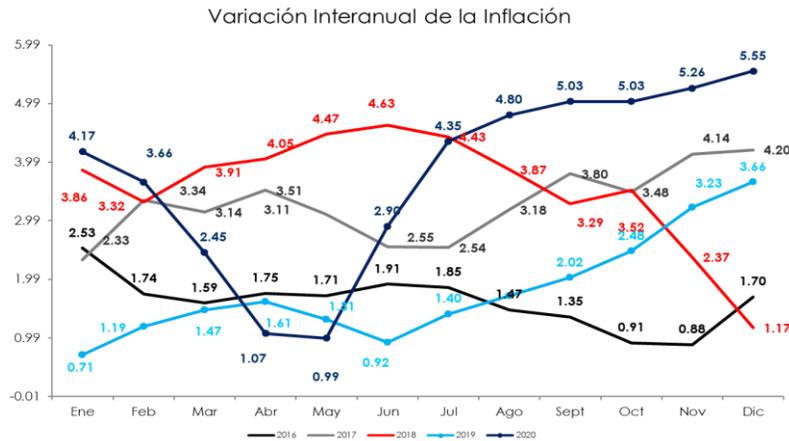
Estimados Accionistas:

En esta memoria compartimos con ustedes las actividades y resultados de JMMB Puesto de Bolsa durante el año 2020, marcado por el impacto de la pandemia del COVID-19.

Como consecuencia del impacto negativo de la crisis sanitaria mundial del COVID-19 el Producto Interno Bruto (PIB) real de la República Dominicana reflejó una contracción negativa de -6.7% respecto al año 2019, la mayor caída del PIB Real registrada ocurrió el mes de abril/2020 (-29.8%), provocada por las medidas de contención a la expansión del virus localmente y la aplicación de medidas de restrictivas a la movilidad, las cuales implicaron una sustancial caída en los ingresos tributarios que obligaron a requerir altos niveles de financiamiento externo con la finalidad de apoyar los diferentes programas de ayudas sociales durante los últimos nueve (9) meses del año 2020.

Este decrecimiento estuvo explicado principalmente por una caída registrada en el sector de hoteles, bares y restaurantes (-47.5%), explotación de minas (-12.5%), construcción (-10.7%) y compensado positivamente por el crecimiento del sector salud (+12.5%) y los servicios financieros (+7.1%).

La inflación correspondiente al período Enero-Diciembre de 2020 se colocó en 5.55%, por encima del rango meta anual de 4.00% +/- 1.00%, y explicada en un 93.6% por un aumento en los precios de los alimentos y bebidas (+5.4%), transporte (+7.5%), servicios de salud (+6.4%) y servicios diversos (+5.46%). Se espera que en el año 2021 la inflación se coloque en torno al 4.0%, y se mantenga dentro del rango meta de $\pm 1.0\%$, conforme al Programa Monetario del Banco Central de la República Dominicana.

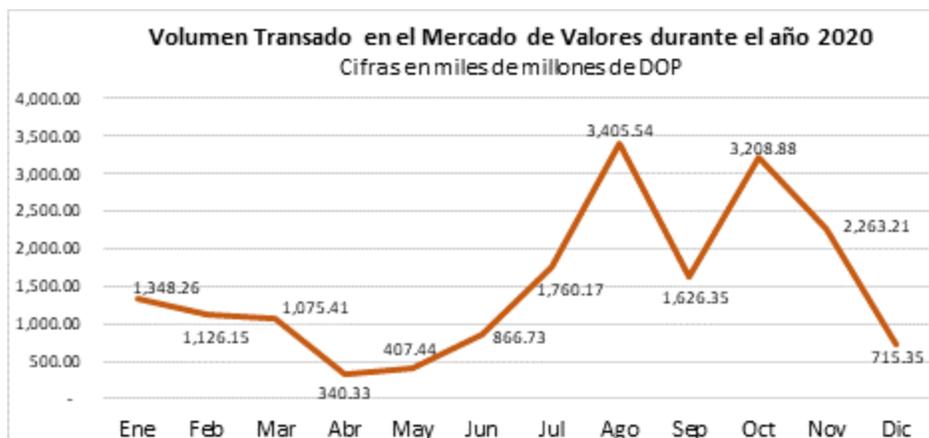


El tipo de cambio oficial promedio negociado por las Entidades Financieras al cierre de diciembre de 2020 fue de RD\$58.22 por USD\$1.00, reflejando una depreciación acumulada de 9.3% con respecto al año anterior. Según las estimaciones presentadas en el Panorama Macroeconómico elaborado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo en el mes de Noviembre/2020, la depreciación esperada del tipo de cambio para el año 2021 se colocaría en torno al 9.0%, sin embargo, estimamos que la depreciación proyectada debería tender más a la devaluación histórica promedio de los últimos 10 años de 5.0%, la cual estaría apoyada principalmente por los altos niveles de Reservas Internacionales Brutas acumuladas, las cuales superan los USD10,750.0 millones a diciembre de 2020, equivalentes a 13.7% del PIB y que permiten a su vez cubrir más de 7 meses de importaciones de bienes y servicios.

Las autoridades monetarias reaccionaron de forma oportuna y lograron implementar diversas medidas preventivas para enfrentar la crisis sanitaria, dentro de las cuales se encuentran la liberación de encaje legal y provisión de liquidez en moneda nacional por unos DOP190,000 millones y USD600 millones para el otorgamiento de créditos vía las Entidades Financieras a tasas preferenciales con el objetivo de mantener los flujos de recursos a los sectores productivos y los hogares, el ajuste gradual de la Tasa de Política Monetaria de referencia (TPM) desde 4.50% hasta un 3.00% a finales de Agosto/2020, y la creación de la nueva Facilidad de Liquidez Rápida (FLR) para suplir hasta DOP100,000 millones para la restructuración y refinanciamiento de deuda a plazos y tasas favorables al sector productivo.

Este excedente de liquidez impulsado por las diferentes facilidades monetarias otorgadas a las Entidades Financieras, provocaron una reducción en las tasas de interés activas promedio ponderada desde 12.50% hasta 9.85%, así mismo como una caída en las tasas de intereses pasivas promedio ponderada desde 5.82% hasta 3.10% al finalizar el año 2020.

Cabe destacar que debido al alto volumen de liquidez disponible en el mercado local, se observó un incremento significativo en el volumen transado de activos en el mercado de valores al pasar desde un mínimo total transado en Abril/2020 de DOP 340.3 millones hasta un máximo observado en Agosto/2020 de DOP 3,405.5 millones vía la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana y el Programa de Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda.



A pesar de los retos de la pandemia, obtuvimos resultados netos por RD\$ 361 millones un 64% superior al desempeño en el 2019, alcanzando un ROE de 22% mejorando 7 puntos al periodo anterior, los fondos bajo administración ascendieron a RD\$ 14,438 millones mostrando un crecimiento de 28% con respecto al período anterior.

El éxito con el que hemos superado estos tiempos difíciles es una muestra más de la calidad del talento humano de nuestro equipo, el apoyo de nuestros clientes y nuestra fortaleza y solvencia como Grupo en la región del Caribe. No me queda duda que con la ayuda de Dios, en el 2021 cosecharemos muchos más éxitos.

Juan José Melo Pimentel
CEO

Consejo de Administración



Archibald Cambell
PRESIDENTE



Keith Duncan
VICEPRESIDENTE



Ricardo Ginebra
TESORERO



José De Moya
SECRETARIO



Donna Duncan-Scott
MIEMBRO



Julian Mair
MIEMBRO



Robert Jimenez Collie
MIEMBRO



Guillermo Arancibia
MIEMBRO



Andrew White
MIEMBRO

Nuestro Equipo

Maxima Brito

Gerente de Contabilidad

- Licenciatura en Contabilidad - UCE.
- Master en Administración Financiera
- Más de 20 años de experiencia en el área contable.
- 12 años de experiencia en el área de mercado de valores.
- Labora en JMMB desde el 2009.

La honestidad en el desarrollo de mis funciones son prioridad, trato día a día que todo lo que haga sea basado en criterios fundamentados en la honestidad.

La función que más disfruto es tener la certeza que la que la información que presentamos al finalizar cada ciclo contable es fidedigna



Lo que atrae a nuestros clientes es el cuidado que brindamos, nos preocupa que los clientes se sientan protegidos y ofrecemos servicios que realmente podemos cumplir, esto crea confianza y fidelidad.

Wency Ventura

Gerente de Riesgo

- Licenciado en Administración de Empresas – PUCMM, 2015
- Labora en JMMB desde el 2019.

En JMMB hago lo que me gusta, por lo tanto, no solo cumplo con mis funciones, sino que mi trabajo me permite alcanzar ese máximo potencial como individuo. Lo que más disfruto de mi rol es desarrollar nuevos indicadores para la empresa. Cuando puedo implementar nuevas herramientas para el desempeño de mis funciones siento la satisfacción de hacer un aporte sustancial al logro de los objetivos.



Comprender las necesidades de los clientes para ofrecerles lo que necesitan y no solo lo que quieren, es lo que marca la diferencia en JMMB, ir más allá de lo que está a la vista para ofrecer un servicio incomparable en el mercado. JMMB proyecta un ambiente donde se brinda un servicio más allá de las soluciones financieras y es lo que atrae a los clientes a buscar, no solo productos financieros, sino asesoría para cumplir de la mejor manera sus objetivos.

Franchely Lombert

Oficial de Cumplimiento

- Bachelor's Degree Business Management - Universidad Católica Santo Domingo, 2013
- Especialidad en Strategic Management Del International Business Management Institute (IBMI) 2020
- Oficial de cumplimiento ISO19600.
- Certified Anti-money Laundering Specialist (CAMS).
- Professional Certified of FinTech por la Universidad de negocios de Hong Kong.
- 10 años de experiencia en el sector Financiero.
- Labora en JMMB desde el 2017.

Diariamente dedico un amor incondicional en la realización de mis labores y relaciones laborales. Lo que más disfruto de mi posición es poder servir a distintos departamentos de manera integral.



Lo más importante de un buen servicio al cliente es el respeto, constancia y el dinamismo. Considero que los factores que atraen a los clientes a JMMB son el dinamismo, calidad humana y servicio personalizado ofrecido por cada miembro de la entidad con honestidad, integridad y pasión.

Camucha Gerónimo

Gerente de Ventas Retail

- Licenciada en Administración de Empresas – PUCMM, 2007
- Maestría en Alta Gerencia - Concentración en Finanzas – INTEC, 2011
- Título de Asociado en Negocios Internacionales - Tompkins Cortland Community College, 2007
- Más de 12 años de experiencia en el Mercado de Valores.
- Labora en JMMB desde el 2012.

Transmitimos nuestra visión y valores a nuestros clientes en cada interacción, convirtiéndose en nuestra guía para servir y dar lo mejor de nosotros a todo el que llega a JMMB. Lo que más me regocija de mi rol es la oportunidad de brindar un servicio inolvidable a nuestros clientes y a la vez contribuir con el logro de sus sueños.



Considero que lo que atrae a nuestros clientes es nuestra experiencia, nuestra misión y nuestros resultados, ofrecer nuestra mejor sonrisa y genuina amabilidad desde el primer contacto y conocer verdaderamente las necesidades de ellos.

Nicole Bueno

Gerente de Ventas Corporativo

- Licenciatura en Negocios Internacionales concentración finanzas, Suma Cum Laude – UNAPEC, 2016.
- Más de 5 años de experiencia en el Mercado de Valores Dominicano.
- Corredora de Valores autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores SIMV CV 276.
- Labora en JMMB desde el 2016.

Como Gerente de Negocios Corporativos tengo la responsabilidad y el compromiso de asesorar a nuestros clientes cuidando siempre su mejor interés desde el corazón. Me complace ver el conocimiento que van adquiriendo nuestros clientes del mercado de valores, poder estar guiándolos paso a paso me llena de satisfacción y me reafirma el compromiso que tengo con cada uno de ellos y con la empresa.



Para mi lo más importante en cuanto a servicio al cliente en nuestro sector son los tiempos de respuesta, eficiencias operativas y sobretodo que el cliente perciba que eres su aliado para lograr todas sus metas financieras. Considero que lo que atrae a los clientes a JMMB es el servicio diferenciador que ofrecemos y sobre todo el gran equipo de expertos que pertenecen a esta gran familia. En JMMB nos destacamos por siempre estar a la vanguardia con los movimientos y cambios del mercado logrando ofrecer soluciones que se ajusten a las necesidades de todos nuestros clientes.

Jennifer Ramirez

Gerente de Ventas Corporativo

- Licenciatura en Administración de Empresas – PUCMM, 2006
- Maestría en Management y Gestión del Cambio – Universidad De Alcalá de Henares, 2009
- Corredora de Valores certificada con 13 años de experiencia en el Sector Financiero.
- Labora en JMMB desde el 2014.

En JMMB nos diferenciamos en el trato personalizado y que no buscamos “vender un producto” si no brindar la correcta asesoría para ser un aliado financiero. Me llena el poder transmitir mis conocimientos a los nuevos colaboradores y servirles de guía para un aprendizaje más rápido.



Entender las necesidades de los clientes, ponernos en su lugar y mostrar empatía hacia sus inquietudes son factores esenciales para un buen servicio al cliente.

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:

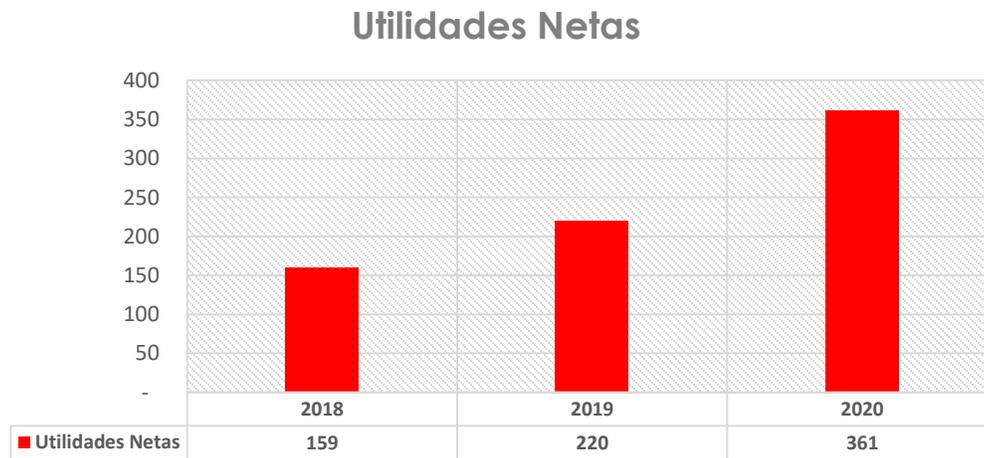
- Comité de Riesgo
- Comité de Nombramientos y Remuneraciones
- Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
- Comité de Cumplimiento PLAFT

JMMB Puesto de Bolsa en Cifras

Indicadores Financieros

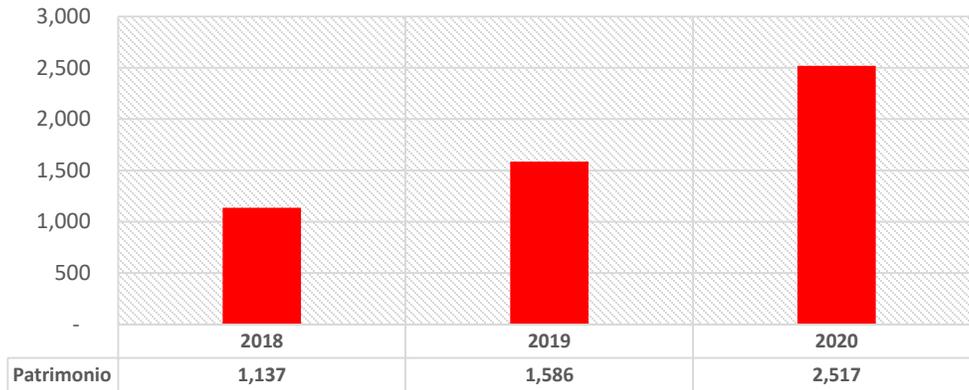
Indicadores	2019	2020	Var. \$	Var. %
Utilidades Netas	219,570,553	361,034,875	141,464,322	64%
Ingresos Totales Netos	564,020,782	713,610,425	149,589,643	27%
Total de Gastos	344,450,229	352,575,550	8,125,321	2%
Fondos Administrados	11,169,834,423	14,438,512,961	3,268,678,538	29%
Clientes	5,109	5,722	613	12%
ROAE	14.3%	22.2%	7.9%	55%
ROAA	1.7%	2.5%	0.8%	46%
Eficiencia Operacional	60.4%	49.2%	-11.2%	-19%

JMMB Puesto de Bolsa generó utilidades netas por RD\$361 millones superando en un 64% las utilidades obtenidas en 2019.



El patrimonio al 31 de diciembre fue de RD\$2,517 millones y la rentabilidad promedio sobre el mismo fue de un 22%.

Patrimonio



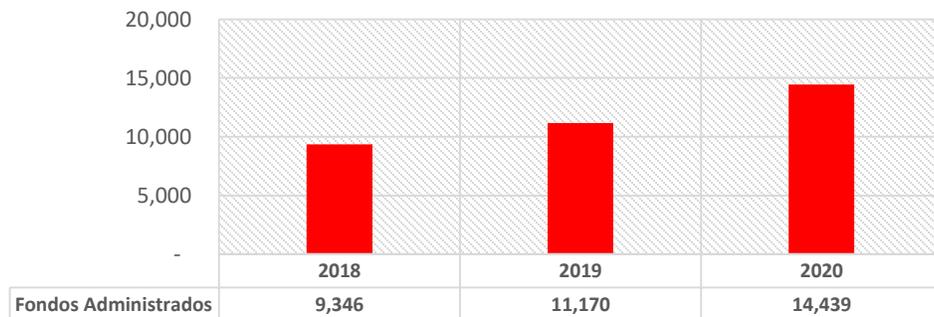
Mientras que el total de Activos para 2020 fue de RD\$17,295 millones presentando un crecimiento de 33% en comparación al periodo anterior.

Total de Activos

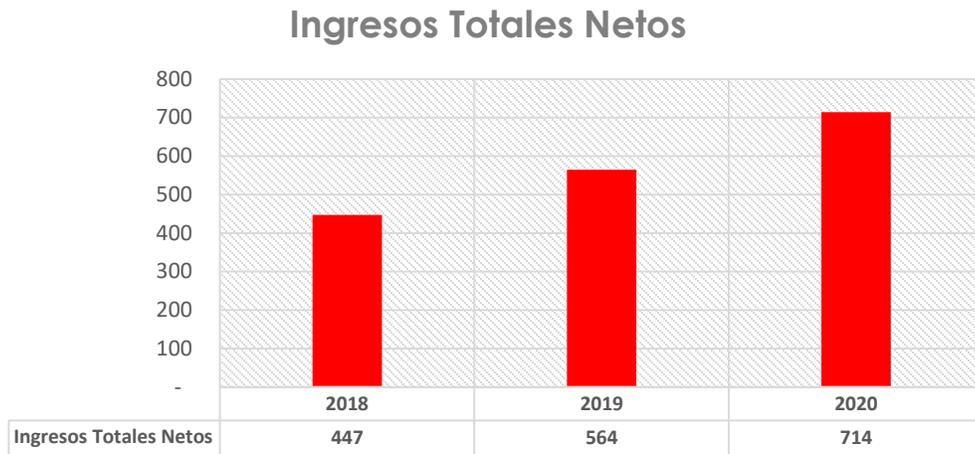


Los fondos administrados ascendieron a RD\$14,439 millones para un crecimiento de 29% en comparación a 2019.

Fondos Administrados



Los Ingresos totales netos de JMMB Puesto de Bolsa crecieron un 27% en comparación al periodo anterior, resultando en RD\$714 millones.



Finalmente, nuestra cartera de clientes creció un 12% respecto al año anterior.

Estados Financieros Auditados 2020

JMMB Puesto de Bolsa, S. A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre de 2020 y 2019, 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"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del puesto de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan.

Base para la Opinión

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

Énfasis en Asuntos

Los estados financieros que se acompañan están preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, según se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las cuales representan una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, el estado de situación financiera y el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana



Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron reexpresados para ajustar los saldos previamente reportados. Como parte de nuestra auditoría, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones que se describen en la Nota 30 a los estados financieros y en nuestra opinión, consideramos que dichos ajustes y reclasificaciones son apropiados y sus efectos han sido aplicados apropiadamente. Este asunto no califica nuestra opinión de auditoría.

Otra Información Incluida en el Documento que contienen los Estados Financieros Auditados

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual, estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera administrada y estado de cartera en custodia (Anexos I al III de la otra información). Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

El estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera administrada y estado de cartera en custodia ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplicaron a los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto. Asimismo, se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario sí parece estar materialmente distorsionada.

Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho a los encargados del gobierno del Puesto.

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

La Administración del Puesto es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración del Puesto considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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



Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de generación de los informes financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, 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 error 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 separados.

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

Deloitte.

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

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

Deloitte

27 de abril de 2021

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019 (Reestructurado)	2018 (Reestructurado)
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,4	RD\$ 863,493,665	RD\$ 970,345,520	RD\$ 409,255,116
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS:				
A valor razonable con cambios en resultados	3,4	1,188,777,887	175,312,875	8,314,645
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,4	14,962,059,345	11,407,314,501	9,953,892,327
A costo amortizado	3,4	128,812,407	158,477,100	145,385,477
Estimación deterioro inversiones a costo amortizado		(1,323,485)	(1,954,639)	(820,694)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,6	15,300,458	114,646,605	101,537,860
Otras cuentas por cobrar	4	6,894,055	120,388,124	4,125,871
Impuestos por cobrar		26,901,831	19,131,701	13,842,814
Inversiones en sociedades	4,5	6,900,307	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles, Netos	7	4,552,401	7,014,214	8,994,446
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, Netos	8	26,660,957	34,246,990	27,543,842
Activo por derecho uso	8	64,924,301		
Otros activos	9	<u>1,119,608</u>	<u>3,408,660</u>	<u>27,282,218</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$ 17,295,073,737</u>	<u>RD\$ 13,015,231,958</u>	<u>RD\$ 10,706,254,229</u>
PASIVOS				
PASIVOS FINANCIEROS:				
A costo amortizado:				
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	4,11		RD\$ 228,916,861	RD\$ 217,217,954
Obligaciones con instituciones Financieras	4,10	RD\$ 200,098,611	250,166,667	802,749,444
Acreedores por intermediación	4	1,993,617	545,046	118,581
Cuentas por pagar a partes Relacionadas	4,6	81,232,625	79,283,339	78,273,153
Otras cuentas por pagar	4,12	52,525,333	81,383,214	55,898,864
Acumulaciones y otras obligaciones	13	49,473,136	26,482,343	21,759,450
Impuestos por pagar		2,030,248	3,338,188	1,917,103
Pasivo por arrendamientos	14	69,709,892		
Otros pasivos	4,15	<u>14,320,748,941</u>	<u>10,759,552,309</u>	<u>8,392,317,275</u>
Total de pasivos		14,777,812,403	11,429,667,967	9,570,251,824
PATRIMONIO				
Capital	17	1,166,811,300	1,010,944,000	1,010,944,000
Aportes para futura capitalización		7,796,349	2,480	2,480
Reserva legal		233,362,260	202,188,800	202,188,800
Resultados acumulados		(45,550,990)	20,266,523	(49,151,962)
Resultado del ejercicio		361,034,875	219,570,553	158,209,212
Otro resultado integral		<u>793,807,540</u>	<u>132,591,635</u>	<u>(186,190,125)</u>
Total patrimonio		<u>2,517,261,334</u>	<u>1,585,563,991</u>	<u>1,136,002,405</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$ 17,295,073,737</u>	<u>RD\$ 13,015,231,958</u>	<u>RD\$ 10,706,254,229</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Date: 2021.04.30
12:43:39 -04'00'



Patria Rivera
Contralor País

Digitally signed by PATRIA
BERNARDINA RIVERA RIVERA DE
RAMIREZ
Date: 2021.04.30 09:11:22 -04'00'

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019 (Reestructurado)
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	18	RD\$ 1,582,715,391	RD\$ 1,380,131,927
A costo amortizado	18	<u>28,617,450</u>	<u>16,907,129</u>
Total resultados por instrumentos financieros		1,611,332,841	1,397,039,056
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN			
Comisiones por operaciones bursátiles		90,456	52,662
Gastos por comisiones y servicios		<u>(24,061,158)</u>	<u>(22,948,479)</u>
Total resultados por Intermediación	19	(23,970,702)	(22,895,817)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO			
Gastos por financiamiento	21	(67,418,962)	(59,718,148)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	22	(352,575,550)	(344,450,229)
OTROS RESULTADOS:			
Reajuste y diferencia de cambio		(7,439,703)	9,157,764
Resultado por inversiones en sociedades		511	513
Resultado por deterioro		2,271,922	(6,813,038)
Otros ingresos (gastos)		<u>(801,165,482)</u>	<u>(752,749,548)</u>
Total otros resultados	20	<u>(806,332,752)</u>	<u>(750,404,309)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Impuesto sobre la renta	16	<u>361,034,875</u>	<u>219,570,553</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>361,034,875</u>	<u>219,570,553</u>
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Utilidad del ejercicio		361,034,875	219,570,553
Partidas que serán reclasificadas al resultado del período posteriormente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio		<u>661,215,905</u>	<u>318,781,760</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		<u>RD\$ 1,022,250,780</u>	<u>RD\$ 538,352,313</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Date: 2021.04.30
12:44:07 -04'00'



Patria Rivera
Contralor País

Digitally signed by PATRIA BERNARDINA
RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2021.04.30 09:11:45 -04'00'

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

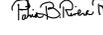
	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
BALANCES AL 1º DE ENERO DE 2018 (Reestructurado)	RD\$ 1,010,944,000	RD\$ 2,480	RD\$ 202,188,800	RD\$ (186,190,125)	RD\$ 109,057,250	RD\$ 1,136,002,405
Resultado del ejercicio					219,570,553	219,570,553
Traspos de las reservas (Nota 17)						
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio				318,781,760		318,781,760
Dividendos pagados en efectivo (Nota 17)					(88,790,727)	(88,790,727)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Reestructurado)	1,010,944,000	2,480	202,188,800	132,591,635	239,837,076	1,585,563,991
Resultado del ejercicio					361,034,875	361,034,875
Dividendos en acciones (Nota 17)	155,867,300				(155,867,300)	
Reserva legal (Nota 17)			31,173,460		(31,173,460)	
Aportes no capitalizados (Nota 17)		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 17)					(90,553,437)	(90,553,437)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	RD\$ 1,166,811,300	RD\$ 7,796,349	RD\$ 233,362,260	RD\$ 793,807,540	RD\$ 315,483,885	RD\$ 2,517,261,334

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Date: 2021.04.30

 Juan José Melo Pimentel
 Administrador del País
 (Gerente)

Digitally signed by PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
 Date: 2021.04.30 09:12:19 -04'00'



Patria Rivera
 Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2020	2019 (Reestructurado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		RD\$ 361,034,875	RD\$ 219,570,553
Partidas que no representan ingresos o egresos de fondos:			
Depreciación mejoras en propiedades, vehículos y equipos	8	8,041,630	9,191,535
Amortización intangibles		2,461,813	2,441,689
Ganancia en venta de mejoras en propiedad, vehículos y equipos		3,391	1,824,485
Ajustes por diferencial cambiario		4,785,591	11,667,303
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar, relacionadas y funcionarios		212,840,216	(129,370,998)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado		(7,770,130)	(5,288,887)
Otros activos		2,289,052	23,873,558
Acreedores por intermediación		1,448,571	426,465
Cuentas por pagar relacionadas		1,949,286	1,010,186
Otras cuentas por pagar		(28,857,881)	25,484,350
Acumulaciones		21,682,853	6,143,978
Otros pasivos		3,561,196,632	2,367,235,034
Intereses por pagar			31,603
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de Operación		<u>4,141,105,899</u>	<u>2,534,240,854</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mejoras en propiedades, vehículos y equipos	8	(458,987)	(17,719,167)
Adquisición de activos intangibles			(461,457)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(1,013,465,012)	(166,998,230)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(2,894,160,094)	(1,133,506,469)
Adquisición y ventas de inversiones a costo amortizado	3	<u>29,664,693</u>	<u>(13,091,623)</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(3,878,419,400)</u>	<u>(1,331,776,946)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de instrumentos financieros emitidos		(228,916,861)	
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(50,068,056)	(552,582,777)
Dividendos pagados en efectivo	17	<u>(90,553,437)</u>	<u>(88,790,727)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación		<u>(369,538,354)</u>	<u>(641,373,504)</u>
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(106,851,855)	561,090,404
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>970,345,520</u>	<u>409,255,116</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 863,493,665</u>	<u>RD\$ 970,345,520</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Date: 2021.04.30
12:44:59 -04'00'



Patria Rivera
Contralor País

Digitally signed by PATRIA BERNARDINA
RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2021.04.30 09:12:42 -04'00'

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019

(Expresado en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS POLÍTICAS CONTABLES

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. La Compañía 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 27 de abril de 2021, por la Administración del Puesto.

La Compañía 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 2020, los principales ejecutivos de la compañía son los siguientes:

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

Base de Presentación - Las políticas e informaciones financieras de JMMB Puesto de Bolsa, S. A., están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera.

Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

De acuerdo a la Circular No. C-SIV-2014-10-MV de fecha 9 de junio de 2014, y sus modificaciones, se indica que las NIIFs serían de aplicación completa para el año 2017, sin embargo, mediante la comunicación 48550 de fecha 21 de diciembre de 2020, 52338 de fecha 2 de septiembre de 2019 y de 58747 de fecha 24 de febrero de 2021, dirigida a la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, ha otorgado prórrogas para la adopción completa de las NIIFs, en especial asociado a la nueva versión del nuevo manual de contabilidad y por lo tanto, del plan de cuentas, registros y sus revelaciones.

Los estados financieros difieren con algunas NIIF, siendo las más significativas:

El Puesto da de baja la inversión sujeta a un acuerdo de venta spot con compra forward, en los que se transfiere la titularidad de la inversión, según se detalla en la Nota 1d. De acuerdo a la NIIF 9 esta inversión no debe darse de baja y reconocer el acuerdo como un pasivo en los estados financieros, así como la presentación de los efectos de los acuerdos en el estado de resultados.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2020, se realizó la implementación de la NIIF 9 y la 16. Sus impactos se presentan en la nota 30.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 31, 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.

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

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

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

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

- b. **Efectivo y Equivalente de Efectivo** - El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente liquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.
- c. **Medición del Valor Razonable** - El Puesto de Bolsa utiliza la jerarquía de valor razonable determinada por la NIIF 13 que clasifica en 3 niveles los datos de entradas de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, estas se describen a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

La ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en ORI, de acuerdo con el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se

reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación. Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral.

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

- si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

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

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

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

- Las obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y las cuentas por pagar y otros pasivos son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía 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 – Cambio de política contable –

Aplicación por primera vez de la NIIF 9 - En el presente ejercicio, el Puesto aplicó por primera vez el registro del deterioro de sus activos financieros, de acuerdo a 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

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 2020 y 31 de diciembre 2019, el promedio ponderado de los porcentajes estimados de deterioro es de 0.29% y 0.26%, respectivamente. Un detalle del movimiento de la estimación para de deterioro, se muestra a continuación:

Costo Amortizado	2020	2019	2018
Saldo al inicio del año	RD\$ (1,954,639)	RD\$ (820,694)	
Aumentos		(1,133,945)	RD\$ (820,694)
Dismunución	<u>631,154</u>	<u></u>	<u></u>
Saldo final	<u>RD\$ (1,323,485)</u>	<u>RD\$ (1,954,639)</u>	<u>RD\$ (820,694)</u>

	2020	2019	2018
Valor razonable			
Saldo al inicio del año	RD\$ (43,652,953)	RD\$ (37,973,860)	RD\$(37,973,860)
Aumentos		(5,679,093)	
Dismunución	<u>1,640,768</u>	<u></u>	<u></u>
Saldo final	<u>RD\$ (42,012,185)</u>	<u>RD\$ (43,652,953)</u>	<u>RD\$(37,973,860)</u>

- e. **Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (otros resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$58.11 y RD\$52.90 por cada US\$1.00, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.
- f. **Deterioro de Activos no Financieros** - El Puesto evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.
- g. **Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos

para negociar y cerrar la obligación, y si dicha transacción puede ser razonablemente cuantificada. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

- h. **Ingreso por Dividendos** - Los ingresos por dividendos en acciones se reconocen cuando la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- i. **Arrendamientos – Aplicación por primera vez de la NIIF 16 – Cambio de política contable**

Los impactos que resultaron de la aplicación de dicha norma para el Puesto se detallan en la Nota 13.

- **Impacto de la Aplicación Inicial de la NIIF 16 Arrendamientos** - En el año en curso, el Puesto implementó la NIIF 16, la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros del Puesto se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para el Puesto fue el 1º de enero de 2020, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re expresada y continúa reflejada conforme a los lineamientos de la NIC 17 "Arrendamientos" y la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento" los detalles de las políticas contables mencionadas anteriormente se revelan por separado.

A continuación, se describen los detalles de la implementación de esta norma, así como su impacto en los estados financieros:

- a) **Impacto de la Nueva Definición de Arrendamiento:** El Puesto ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1º de enero de 2020.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 "Arrendamientos" y de la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento".

El Puesto aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos

celebrados o modificados en o partir del 1º de enero de 2020. Para la adopción inicial de la NIIF 16, el Puesto llevó a cabo un proyecto de implementación, dónde reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo la NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.

Impacto de la Contabilidad como Arrendatario:

(i) Arrendamientos Operativos Previos

La NIIF 16 cambia la forma en que el Puesto contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera. Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Entidad:

- a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
- c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, períodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16.

- (ii) Arrendamientos Financieros Previos - Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17, respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que el Puesto reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el

monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. El Puesto no contaba con arrendamientos clasificados por la Administración como financieros.

- b) *Impacto Financiero Inicial por la Adopción de la NIIF 16* - Como resultado de la adopción de la NIIF 16, el Puesto reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos. Un resumen del impacto en los estados financieros separados del Puesto como consecuencia de la adopción de esta norma se detalla a continuación:

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado separado de flujos de efectivo del Puesto. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiación, tal y como lo permite la NIC 7 (la Entidad ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Un resumen del impacto en los estados financieros de la Compañía como consecuencia de la adopción de esta norma se detalla en las notas a continuación:

Reconocimiento al partir del 1º de enero de 2020, de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento por RD\$80,718,500.

- 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 separados (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.

3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2020	2019 (Reestructurado)
A valor razonable con cambios en resultados		
Cuotas de participación en fondos y Fideicomisos	RD\$ 1,188,777,887	RD\$ 175,312,875
A valor razonable con cambio en ORI:		
Gobierno de la República Dominicana	RD\$ 7,911,168,936	RD\$ 8,148,606,198
Bonos Corporativos	2,472,673,276	1,172,718,529
Bonos Soberanos	4,244,028,741	1,752,608,891
Rendimientos por cobrar	<u>334,188,392</u>	<u>333,380,883</u>
	<u>RD\$ 14,962,059,345</u>	<u>RD\$ 11,407,314,501</u>
A costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros	<u>RD\$ 128,812,407</u>	<u>RD\$ 158,477,100</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen los montos de RD\$277,011,827 y RD\$313,152,249, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 14.

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

	2020	2019 (Reestructurado)
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos y fideicomisos		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 506,711,401	RD\$ 48,943,060
De 5 años en adelante	<u>682,066,486</u>	<u>126,369,815</u>
	<u>RD\$ 1,188,777,887</u>	<u>RD\$ 175,312,875</u>
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 18,462,453	RD\$ 14,513,752
Entre 3 meses y 1 año	286,745,650	298,282
Entre 1 y 5 años	2,642,657,283	2,590,852,445
De 5 años en adelante	<u>4,963,303,550</u>	<u>5,542,941,719</u>
Total	<u>RD\$ 7,911,168,936</u>	<u>RD\$ 8,148,606,198</u>
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año		
Entre 1 y 5 años	RD\$ 87,019,445	RD\$ 128,309,231
De 5 años en adelante	<u>2,385,653,831</u>	<u>1,044,409,298</u>
Total	<u>RD\$ 2,472,673,276</u>	<u>RD\$ 1,172,718,529</u>
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 1,452,750	
Entre 1 y 5 años	708,235,020	RD\$ 454,593,375
De 5 años en adelante	<u>3,534,340,971</u>	<u>1,298,015,516</u>
Total	<u>RD\$ 4,244,028,741</u>	<u>RD\$ 1,752,608,891</u>

(Continúa)

	2020	2019 (Reestructurado)
Inversiones a costo amortizado		
Entre 1 y 3 meses		RD\$ 68,580,286
Entre 3 meses y 1 año	RD\$ 119,531,143	89,896,814
Entre 1 y 5 años	9,281,264	
De 5 años en adelante		
Total	<u>RD\$ 128,812,407</u>	<u>RD\$ 158,477,100</u> (Concluye)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

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\$ 14,962,059,345	128,812,407	16,279,649,639
Rendimientos por cobrar			334,188,392	334,188,392
Cuentas por cobrar relacionadas			15,300,458	15,300,458
Otras cuentas por cobrar (a)			6,894,055	6,894,055
Inversiones en sociedades			<u>6,900,307</u>	<u>6,900,307</u>
	<u>RD\$1,188,777,887</u>	<u>RD\$ 14,962,059,345</u>	<u>RD\$ 1,355,589,284</u>	<u>RD\$17,506,426,516</u>

Al 31 de diciembre de 2019 Activos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$ 970,345,520	RD\$ 970,345,520
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$175,312,875	RD\$11,407,314,501	158,477,100	11,741,104,476
Rendimientos por cobrar			333,380,884	333,380,884
Cuentas por cobrar relacionadas			114,646,605	114,646,605
Otras cuentas por cobrar			120,388,124	120,388,124
Inversiones en sociedades			<u>6,900,307</u>	<u>6,900,307</u>
	<u>RD\$175,312,875</u>	<u>RD\$11,407,314,501</u>	<u>RD\$1,704,138,540</u>	<u>RD\$13,286,765,916</u>

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

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 (b)			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			<u>14,320,748,941</u>	<u>14,320,748,941</u>
	<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\$21,741,454, para 2020 y RD\$19,792,168, para 2019 la misma no genera interés.

	Al 31 de Diciembre de 2019 Pasivos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento emitidos			RD\$ 228,916,861	RD\$ 228,916,861
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			250,166,667	250,166,667
Acreedores por intermediación			545,046	545,046
Cuentas por pagar relacionadas (b)			79,283,339	79,283,339
Otras cuentas por pagar			81,383,214	81,383,214
Otros pasivos			10,759,552,309	10,759,552,309
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$11,399,847,436</u>	<u>RD\$11,399,847,436</u>

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las acciones de la Compañía 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 2020, no se recibieron distribuciones de dividendos. Durante el 2019, mediante cheque No. 4961467, el Puesto de Bolsa recibió RD\$8.85, por pago de dividendo en efectivo, los cuales fueron registrados en el Estado de Resultados del Puesto de Bolsa. La Bolsa de Valores de la República Dominicana, notificó lo antes expuesto mediante comunicación de fecha 20 de septiembre de 2019.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía 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 -

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

	2019			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 12,495,508			
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	120,224,586	RD\$ 10,313	RD\$158,477,100	
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		59,799		
JMMB Holding		99,985,465		
AFP JMMB BDI, S.A.		69,456		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		14,521,572		RD\$79,283,339
Total	RD\$132,720,094	RD\$114,646,605	RD\$158,477,100	RD\$79,283,339

Transacciones -

	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

	2019						
	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\$ 42,909,072		RD\$ 20,381,357		RD\$ 258,289		RD\$ 595,958
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	2,730,339,324		2,846,917,327		20,128,743		1,024,505
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (AFP JMMB BDI,S.A.)	24,838,213		21,991,052		40,405		
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	89,388,422		49,856,865		89,018		
JMMB Holding					4,613,336		
Corporación América, S.A.	19,553,016				1,247,780		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			2,837,390			RD\$ 1,975,810	
Total	RD\$2,907,028,047	RD\$ _____	RD\$2,941,983,991	RD\$ _____	RD\$ 26,377,571	RD\$ 1,975,810	RD\$1,620,463

7. 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	(6,679,638)	(6,679,638)
Adiciones	(2,461,813)	(2,461,813)
Retiros		
	<u>(9,141,451)</u>	<u>(9,141,451)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>RD\$ 4,552,401</u>	<u>RD\$ 4,552,401</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>RD\$ 7,014,214</u>	<u>RD\$ 7,014,214</u>

8. 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 en la Aplicación Inicial de la NIIF 16 (a)	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:						
Al inicio	RD\$ 38,314,113		RD\$ 221,121	RD\$ 21,111,146	RD\$ 17,747,290	RD\$ 77,393,670
Adiciones				256,968	198,629	455,597
Reconocimiento por derecho a uso en aplicación inicial NIIF 16		RD\$ 80,718,501				80,718,501
Retiros					(12,719)	(12,719)
	<u>38,314,113</u>	<u>80,718,501</u>	<u>221,121</u>	<u>21,368,114</u>	<u>17,933,200</u>	<u>158,555,049</u>
Amortización acumulada:						
Al inicio	(14,173,098)		(220,912)	(11,527,545)	(17,225,125)	(43,146,680)
Adiciones	(3,757,188)	(15,794,200)	(209)	(3,144,140)	(1,140,093)	(23,835,830)
Retiros					12,719	12,719
Reclasificaciones				(2,525,444)	2,525,444	
	<u>(17,930,286)</u>	<u>(15,794,200)</u>	<u>(221,121)</u>	<u>(17,197,129)</u>	<u>(15,827,055)</u>	<u>(66,969,791)</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>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>RD\$ 24,141,015</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 209</u>	<u>RD\$ 9,583,601</u>	<u>RD\$ 522,165</u>	<u>RD\$ 34,246,990</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. Como consecuencia de la adopción de la NIIF 16, el 1º de enero de 2020, la Compañía reconoció un activo y pasivo por derecho de uso, cuyos importes el 1º de enero de 2020, fueron de RD\$80,718,501.

El pasivo y resultados financieros asociados a estos activos se detalla en la Nota 14 de los estados financieros separados que se acompañan.

9. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Depósitos en garantía	RD\$ 50,000	RD\$ 50,000
Seguro pagados por anticipados	702,328	598,919
Otros pagos anticipados	<u>367,280</u>	<u>2,759,741</u>
Total	<u>RD\$1,119,608</u>	<u>RD\$3,408,660</u>

10. 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 2020						
Banco Popular Dominicano con tasas de 7.00%			RD\$ 200,000,000			RD\$200,000,000
Interés por pagar	<u>RD\$ 98,611</u>					<u>98,611</u>
Total	<u>RD\$ 98,611</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 200,000,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$200,098,611</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Banco Popular Dominicano con tasas de 8.00%			RD\$ 250,000,000			RD\$250,000,000
Interés por pagar	<u>RD\$ 166,667</u>					<u>166,667</u>
Total	<u>RD\$ 166,667</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 250,000,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$250,166,667</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos préstamos están garantizados con Bonos del Ministerio de Hacienda, con facial de RD\$230,500,000 y RD\$290,000,000, respectivamente.

11. OBLIGACIONES POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS

Las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, se detallan como sigue:

Período	Acciones en Circulación	Capital	Interés por Pagar	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Al 31 de diciembre de 2019	194,217	<u>RD\$ 228,592,720</u>	<u>RD\$324,141</u>	<u>RD\$ 228,916,861</u>

El pago del saldo capital e intereses se realizó al 30 de junio de 2020, siendo esta la fecha de su vencimiento final y, por lo tanto, no presenta saldo al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2019, el balance de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, estaba compuesto por la emisión de acciones preferentes a un valor nominal de US\$22.25 cada una, el tenedor de dichas acciones no posee derecho a voto. Las mismas poseen un vencimiento de 5 años a partir de la fecha de emisión, y una tasa de interés de 7% anual; el pago de dividendos se realizaba trimestral.

Durante el período comprendido del 1º de enero hasta 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa, registró por concepto de gasto de intereses de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, RD\$8,285,877 y RD\$15,514,236, respectivamente.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2020	2019
Proveedores locales	RD\$ 14,095,272	RD\$ 12,915,697
Otras cuentas por pagar clientes (a)	35,470,185	67,613,341
Otros proveedores	<u>2,959,876</u>	<u>854,176</u>
Total	<u>RD\$ 52,525,333</u>	<u>RD\$ 81,383,214</u>

(a) Corresponden a avances recibidos de clientes, para las aperturas de inversiones, las cuales quedaron pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

13. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	2020	2019
Retención de empleados	RD\$ 1,608,237	RD\$ 1,856,222
Bonificación por pagar	<u>47,864,899</u>	<u>24,626,121</u>
Total	<u>RD\$ 49,473,136</u>	<u>RD\$ 26,482,343</u>

14. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La Compañía posee un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas, los cuales, al 31 de diciembre de 2019, se registraban y clasificaban conforme a los requerimientos de la NIC 17, para lo cual sólo se requería el registro de las cuotas por concepto de arrendamiento en el estado de resultado en la medida que estos se iban devengando. Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16, a partir del 1º de enero de 2020, la Compañía 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 y US\$4,327, 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. Al 31 de diciembre de 2020, el valor del pasivo por arrendamiento asciende a RD\$69,709,892.

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 2020, el pasivo por arrendamiento descontado asciende a RD\$69,709,892.

	Pasivos en RD\$
Reconocimiento inicial pasivo por arrendamiento	<u>RD\$ 80,718,501</u>
Gastos financieros	<u>RD\$ 7,339,946</u>
Pagos	<u>RD\$ (18,348,556)</u>
	<u>RD\$ 69,709,891</u>

Importe Reconocido en el Estado de Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2020, el total de salida de efectivo por pago de estos arrendamientos ascienden a 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 (para 2020) y NIC 17 (para 2019) se detalla a continuación:

	Importe Acumulado en RD\$
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>
2019 – Arrendamiento según la NIC 17-	
Gasto de arrendamiento	<u>RD\$ 20,734,364</u>

15. OTROS PASIVOS

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

	2020	2019
Denominado en dólares estadounidenses		
US\$88,534,860 (US\$50,624,071, para el 2019)	RD\$ 5,144,760,720	RD\$ 2,678,013,387
Denominado en pesos dominicanos	<u>9,175,988,221</u>	<u>8,081,538,922</u>
Total	<u>RD\$ 14,320,748,941</u>	<u>RD\$ 10,759,552,309</u>

Los otros pasivos están garantizados por ciertos valores y otros instrumentos mantenidos por el Puesto con un valor en nominal de RD\$40,691,797,280 (RD\$8,100,920,000 y US\$560,848,000) para 2020, y de RD\$13,279,253,124 (RD\$7,293,490 y US\$113,152,422) para 2019.

El saldo denominado en dólares estadounidenses incluye intereses pagaderos de RD\$20,718,304 (US\$ 356,536) para el período finalizado en 2020, y RD\$11,727,636 (US\$221,694) para el período 2019. El saldo denominado en pesos dominicanos incluye intereses pagaderos de RD\$61,517,676, para 2020 y RD\$56,582,970 para 2019.

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 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%, para el período finalizado al 31 de diciembre de 2019, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 4% y 9.65% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 1.05% y 3.80%.

16. 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 la Compañía al liquidar sus impuestos. La Administración de la Compañía, 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:

	2020	2019 (Reestructurado)
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 361,097,646	RD\$ 226,484,650
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	8,182,188	20,789,075
Multas, recargos e intereses	119,192	100,750
Donaciones no admitidas	1,762,260	558,911
Ingresos sobre bonos del estado	(1,046,158,419)	(797,870,301)
Pérdidas sobre bonos del estado		
Otras diferencias imponibles	369,187	561,003
Otros gastos no deducibles	23,134,147	
Otros ajustes negativos	(3,901)	(513)
	<u>(1,012,595,346)</u>	<u>(775,861,075)</u>
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	(224,291)	1,255,609
Diferencia cambiaria	46,383	37,783
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	642,605	(165,232)
Provisiones	<u>2,299,554</u>	<u>1,590,466</u>
	<u>2,764,251</u>	<u>2,718,626</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$(648,733,449)</u>	<u>RD\$(546,657,799)</u>

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto tuvo pérdidas por RD\$359,708,549, quedando un balance de RD\$1,592,179,739, 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	
2021	RD\$ 448,427,704
2022	425,679,298
2023	342,251,744
2024	245,610,227
2025	<u>130,210,766</u>
Total	<u>RD\$1,592,179,739</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2020 y 2019, por RD\$62,771 y RD\$101,059, 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.

	2020	2019
Activos sujetos a impuestos	RD\$ 6,277,130	RD\$ 10,105,973
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 62,771</u>	<u>RD\$ 101,059</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 la Compañía. A continuación, el importe no reconocido del impuesto diferido activo:

	2020	2019
Activos fijos	RD\$ 2,102,157	RD\$ 1,906,561
Mejora propiedad arrendada		(2,542,975)
Provisiones auditoría	1,907,099	1,306,302
Otras Provisiones	20,083	
Diferencia en cambio período	24,490	11,967
Pérdidas pendientes de compensar	<u>429,908,612</u>	<u>332,757,276</u>
Total base diferido	<u>RD\$433,962,441</u>	<u>RD\$333,439,131</u>

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

17. PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado y Reserva Legal Requerida - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado del Puesto, es de RD\$1,210,000,000.

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

	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	9,334,528	RD\$ 933,452,800	RD\$ 186,690,560	RD\$ 6,237,104	RD\$635,048,590	RD\$252,388,125	RD\$ 2,013,817,179
Banco BDI, S. A.	933,413	93,341,300	18,668,260	623,684	63,502,151	25,237,736	201,373,131
América Corp., S. A.	933,413	93,341,300	18,668,260	623,684	63,502,151	25,237,736	201,373,131
Roberto Jiménez Collie	466,696	46,669,600	9,333,920	311,835	31,750,361	12,618,584	100,684,300
Keith Patrice Duncan	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
Donna Kaye Duncan - Scott	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
Noel Adverse Lyon	21	2,100	420	14	1,429	568	4,531
	<u>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>

	Al 31 de Diciembre de 2019 (En Pesos Dominicanos) (Reestructurado)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes no Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	8,087,582	RD\$ 808,758,200	RD\$ 161,751,640	RD\$ 1,985	RD\$ 106,073,701	RD\$ 191,870,373	RD\$1,268,455,899
Banco BDI, S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	10,606,922	19,186,225	126,840,225
América Corp., S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	10,606,922	19,186,226	126,840,226
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,300	8,087,060	99	5,303,343	9,592,899	63,418,701
Keith Patrice Duncan	19	1,900	380		249	451	2,980
Donna Kaye Duncan - Scott	19	1,900	380		249	451	2,980
Noel Adverse Lyon	19	1,900	380		249	451	2,980
	<u>10,109,440</u>	<u>RD\$ 1,010,944,000</u>	<u>RD\$ 202,188,800</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$ 132,591,635</u>	<u>RD\$ 239,837,076</u>	<u>RD\$1,585,563,991</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 30 de junio de 2020, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD\$90,553,437. Para el 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió mediante acta del 26 de abril de 2019, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD\$88,790,727.

Traspaso de las Reservas - Al 31 de diciembre de 2020, con la capitalización de dividendos, el Puesto procedió a traspasar el monto de RD\$31,173,460, de resultados acumulados a reserva legal.

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2020		Al 31 de Diciembre de 2019	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	0.76	0.155	0.83	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.76	0.103	0.83	0.103

18. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los resultados por instrumentos financieros son como siguen:

	Nota	2020	2019 (Reestructurado)
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable:			
Rendimiento por inversiones a valor razonable		RD\$ 1,055,673,698	RD\$ 1,024,021,212
Ganancia o pérdida por ajuste de valor de mercado		22,854,369	13,183,628
Ganancia (pérdida) neta en venta		<u>504,187,324</u>	<u>342,927,087</u>
		<u>RD\$ 1,582,715,391</u>	<u>RD\$ 1,380,131,927</u>
A costo amortizado:			
Rendimiento certificado de depósitos y depósitos a la vista		RD\$ 36,903,327	RD\$ 32,421,365
Gastos por instrumentos financieros emitidos	10	<u>(8,285,877)</u>	<u>(15,514,236)</u>
		<u>RD\$ 28,617,450</u>	<u>RD\$ 16,907,129</u>

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

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

	2020	2019
Comisiones de operaciones bursátiles	RD\$ 90,456	RD\$ 52,662
Gastos por comisiones y servicios	<u>(24,061,158)</u>	<u>(22,948,479)</u>
Total	<u>RD\$ (23,970,702)</u>	<u>RD\$ (22,895,817)</u>

20. INGRESOS (GASTOS)

Los ingresos (gastos), son como sigue:

	2020	2019
Diferencia cambiaria, netas	RD\$ (7,439,703)	RD\$ 9,157,764
Resultado de inversiones en sociedades	511	513
Resultado por disminución deterioro	2,271,922	(6,813,038)
Otros	<u>(801,165,482)</u>	<u>(752,749,548)</u>
Total ingresos no financieros	<u>RD\$ (806,332,752)</u>	<u>RD\$ (750,404,309)</u>

Los otros gastos por RD\$801,165,482 y RD\$752,749,548, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, corresponden a los gastos devengados por los otros pasivos, que se revelan en la Nota 15.

21. GASTOS POR FINANCIAMIENTO

Los gastos por financiamiento, son como sigue:

	2020	2019
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del país	RD\$ 50,605,208	RD\$ 46,583,889
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del exterior		1,975,810
Comisiones agentes captadores	14,766,170	9,608,843
Cargos bancarios	1,968,970	1,302,673
Otros gastos financieros diversos	<u>78,614</u>	<u>246,933</u>
Total	<u>RD\$ 67,418,962</u>	<u>RD\$ 59,718,148</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	2020	2019 (Reestructurado)
Sueldos al personal	RD\$ 122,912,541	RD\$ 117,716,081
Beneficios al personal	80,019,525	55,913,089
Aportes al plan de pensiones	7,347,200	6,794,939
Cargas sociales	7,565,429	7,066,481
Otras compensaciones al personal	28,805,698	27,358,986
Viajes	2,910,757	7,082,587
Promoción y publicidad	5,822,663	20,311,323
Arrendamientos	9,319,766	20,734,364
Servicios profesionales	18,031,804	14,095,990
Amortizaciones	6,219,001	5,557,734
Amortización activo derecho uso	15,794,200	
Gastos de depreciación	4,285,116	6,075,490

	2020	2019 (Reestructurado)
Cuotas y comisiones pagadas	RD\$ 6,319,750	RD\$ 6,081,000
Gastos de comunicación	4,433,117	4,768,636
Electricidad	2,339,749	2,313,614
Seguros y reaseguros	371,520	453,964
Mantenimiento y reparaciones	8,704,668	8,165,807
Suscripciones	3,299,167	3,516,079
Impuestos asumidos por la entidad	7,353,959	19,891,839
Otros	<u>10,719,920</u>	<u>10,552,226</u>
 Total de gastos de administración y comercialización	 <u>RD\$ 352,575,550</u>	 <u>RD\$344,450,229</u> (Concluye)

24. 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, siendo estas 70.20% y 90.06%, 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 2020 y 2019, 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.

Reajuste y Diferencia de Cambio - Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	
	Dólares	Total
Efectivo y equivalentes		
de efectivo	RD\$ 33,425,362	RD\$ 33,425,362
Activos financieros	244,936,228	244,936,228
Pasivos financiero	<u>(285,801,295)</u>	<u>(285,801,295)</u>
	RD\$ <u>(7,439,705)</u>	RD\$ <u>(7,439,705)</u>

	2019 (Reestructurado)	
	Dólares	Total
Efectivo y equivalentes		
de efectivo	RD\$ (6,066,420)	RD\$ (6,066,420)
Activos financieros	160,589,240	160,589,240
Pasivos financiero	<u>(145,365,056)</u>	<u>(145,365,056)</u>
	RD\$ <u>9,157,764</u>	RD\$ <u>9,157,764</u>

Exposición al Tipo de Cambio - Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020 US\$	2019 (Reestructurado) US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 3,614,273	US\$ 12,532,736
Inversiones en valores	113,264,168	43,238,723
Otras cuentas por cobrar	120,995	3,100,865
Otros activos	<u>1,598,551</u>	<u>696,729</u>
Total activos	118,597,987	59,569,053
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(483,959)	(467,049)
Pasivo por arrendamientos	(1,199,557)	
Obligaciones por financiamientos emitidos		(4,321,223)
Otros pasivos	<u>(88,826,694)</u>	<u>(50,931,551)</u>
Total pasivos	<u>(90,510,210)</u>	<u>(55,719,823)</u>
Posición neta	US\$ <u>28,087,777</u>	US\$ <u>3,849,230</u>

Análisis de Sensibilidad

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

	2020		2019	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	6,891,729,096	118,597,987	3,151,202,904	59,569,053
Pasivos sensibles a tasa	<u>(5,259,548,267)</u>	<u>(90,510,210)</u>	<u>(2,947,578,637)</u>	<u>(55,719,823)</u>
Posición neta	<u>1,632,180,829</u>	<u>28,087,777</u>	<u>203,624,267</u>	<u>3,849,230</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:

	2020	
	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
US\$	10%	163,218,083

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

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

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de diciembre de 2020 Expresado en Pesos Dominicanos											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos	RD\$ 737,587,982	RD\$ 1,026,143,186	RD\$ 1,906,081,545	RD\$ 2,436,434,722	RD\$ 1,729,922,433	RD\$ 4,736,928,215	RD\$ 1,603,132,377	RD\$ 62,282,500	RD\$ 14,238,512,960	RD\$ 3,669,812,713	RD\$ 7,836,169,869
Operaciones de financiamientos			1,523,423	3,046,847	4,570,271	6,093,695	200,000,000	36,194,568	69,709,891		
Operaciones con instituciones de intermediación financiera							18,281,087				
Deudas financieras											
Pasivos por arrendamientos											
Contratos de derivados	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	14,308,222,851	3,669,812,713	7,836,169,869
Total pasivos											
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\$

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de diciembre de 2019 Expresado en Pesos Dominicanos											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos	RD\$ 118,151,920	RD\$ 6,600,000	RD\$ 88,731,505	RD\$ 712,792,308	RD\$ 1,851,986,883	RD\$ 3,112,976,966	RD\$ 4,785,852,122	RD\$ 14,150,000	RD\$ 10,691,241,704	RD\$ 213,483,424	RD\$ 2,778,262,615
Operaciones de financiamientos											
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Deuda financiera											
Contratos de derivados											
Total pasivos	118,151,920	6,600,000	88,731,505	712,792,308	1,851,986,883	3,112,976,966	5,035,852,122	14,150,000	10,691,241,704	213,483,424	2,778,262,615
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	970,345,520								970,345,520	970,345,520	
Instrumento financiero de cartera propia disponible	2,201,137	11,857,878			117,978,082	8,833,927	298,282	11,266,554,286	11,407,723,592	14,059,016	132,037,098
Contratos de derivados											
Total activos	972,546,657	11,857,878			117,978,082	8,833,927	298,282	11,266,554,286	12,378,069,112	984,404,536	132,037,098
Flujo de caja estático	854,394,738	5,257,878	(88,731,505)	(712,792,308)	(1,734,008,801)	(3,104,143,039)	(5,035,553,840)	11,252,404,286			
Flujo de caja acumulado	RD\$ 854,394,738	RD\$ 859,652,616	RD\$ 770,921,111	RD\$ 58,128,803	RD\$ (1,675,879,998)	RD\$ (4,780,023,037)	RD\$ (9,815,576,876)	RD\$ 1,436,827,410	RD\$	RD\$	RD\$

25. 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 2020 y 2019, un detalle por nivel de activo se presenta a continuación:

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>

Al 31 de Diciembre de 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 175,312,875		RD\$ 175,312,875
Gobierno de la República Dominicana		8,148,606,198		8,148,606,198
Bonos Corporativos		1,172,718,529		1,172,718,529
Bonos Soberanos		<u>1,752,608,891</u>		<u>1,752,608,891</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$11,249,246,493</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$11,249,246,493</u>

26. 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\$1,140,000 (2019: 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\$13,535,832 (2019: RD\$10,893,382) 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.

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

	2020	2019
Encargos de confianza deudoras	RD\$10,674,050,777	RD\$12,142,389,181
Otras cuentas de orden deudoras	<u>10,748,632,146</u>	<u>5,429,870,096</u>
Total	<u>RD\$21,422,682,923</u>	<u>RD\$17,572,259,277</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.

28. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

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

Debido al impacto del Coronavirus (COVID-19) en China a partir del mes de enero de 2020 y su rápida y reciente expansión global a un gran número de países, ha provocado que el brote viral haya sido calificado el 11 de marzo de 2020 como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, El Puesto ha realizado una evaluación de la situación y su posible efecto en sus operaciones y resultados financieros:

Riesgo de Mercado y Liquidez - Para estos casos atípicos de comportamiento del mercado y de afectación global, existe un protocolo, previamente acordado y aprobado por grupo y que además se encuentra en la política de Riesgo. El mismo consiste en:

1. Si la situación se debe a movimientos atípicos del mercado, el Equipo de Riesgo seguirá monitoreando los movimientos del mercado y prepararse conjuntamente con el Gerente de Portafolios para un período atípico.
2. Si se prevé que el período atípico ha de ser de corta duración, ninguna acción ha de tomarse. Si existen oportunidades de compra en el mercado, sobre la base del análisis de escenarios realizado por el equipo de riesgo utilizando el análisis VaR, el equipo de riesgo validara las compras solicitadas, por el departamento de tesorería antes de la transacción real. El portafolio de negociación puede emprender nuevas posiciones hasta de un 43% de capital económico (medio de la zona amarilla).
3. Si se espera un período atípico prolongado (más de 6 meses), y el Gerente de Riesgo determinaran la viabilidad de reducir la exposición al riesgo del portafolio, al cerrar posiciones de manera sistemática. Si no es viable, un plan de cobertura se debe ser explorado para reducir la exposición al riesgo.

4. El Comité de Gestión de Riesgos decide qué acciones se deben tomar si el nivel de riesgo de mercado está persistentemente por encima de los límites, y acercándose a la Zona Roja.
5. El Gerente de Riesgos de Mercado tendrá que seguir monitoreando y vigilando de cerca el portafolio.
6. Cuando el nivel de riesgo de mercado del portafolio cruza por primera vez en la zona roja, el Analista de Riesgos de Mercado alerta al Gerente de Riesgos, Gerente de Portafolio, y al Gerente de tesorería, inmediatamente (verbalmente), y sigue con una comunicación escrita. La comunicación por escrito (fax o correo electrónico seguro) también debe ser enviada a los miembros del Comité de Gestión de Riesgos. El Comité de Gestión de Riesgos notificará de la situación y el plan de acción en la próxima reunión del Comité de Riesgos del Grupo.
7. Se solicitará una reunión de emergencia con los miembros del Comité de Gestión de Riesgo (si es posible). Si no es así, el Gerente de Riesgos se reúne con el Gerente de Portafolio y el Director General para determinar el curso apropiado de las acciones a tomar.
8. El curso apropiado a la hora de tomar acciones al respecto, incluyen:
 - a. Determinar qué tan factible es reducir el riesgo del portafolio cerrando posiciones de manera sistemática.
 - b. Comprobar la disponibilidad de instrumentos de cobertura de riesgo o seguro de riesgo.
 - c. Confirmar si la línea de crédito está disponible y lista para usar.
 - d. No se permitirán nuevas posiciones a ser tomadas en la cartera de JMMB, ya sea en el portafolio gestionado por él, o el portafolio de negociación a corto plazo gestionado por el Administrador de Fondos.
 - e. El de Riesgos de Mercado sigue monitoreando el portafolio.

Estrategia de Acción Conjunta Tesorería y Riesgos - Bajo esta condición de pandemia global, se reconoce que en el mercado se producen movimientos adversos a nivel Global que no solo afectan a JMMB, en ese sentido, el plan de acción estará centrado en lo siguiente:

1. Protección del capital de la empresa, por medio al permanente monitoreo de los movimientos de precios de las inversiones en activos financieros que mantiene la entidad.
2. Aumentar la posición en moneda extranjera, crear una reserva de liquidez de corto plazo e incrementar la intermediación de valores en dicha moneda.
3. Protección de la posición neta de divisas, por medio al permanente monitoreo de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera que mantiene la entidad.
4. Reducción del volumen de activos de largo plazo en moneda local con el objetivo aumentar la disponibilidad de liquidez u otros activos de corto plazo.

5. Mantener la Duración del Portafolio por debajo de los parámetros de riesgo (<5.00x) debido a la incertidumbre y riesgos asociados a la Pandemia COVID-19, las elecciones presidenciales y devaluación del Pesos Dominicano frente al Dólar
6. Utilizar el financiamiento de corto plazo disponible menos costoso, y mantener actualizadas el resto de las fuentes para girar fondos en caso de ser necesario.
7. Evitar las salidas de inversiones de clientes Retail y Corporativos, por medio a ofertas de tasas más atractivas que permitan retenerlos a mayor plazo y complementar su portafolio de inversiones en Repos, Mutuos, Bonos, Fondos de Inversión, etc.
8. Participar en menor medida en las subastas regulares ofrecidas por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, mientras que las subastas corporativas tendrán como objetivo aumentar el rendimiento de la cartera en ambas monedas (US\$ y DOP)
9. A pesar de formar parte del programa, durante el 2020, no estuvimos dentro de los primeros siete (7) clasificados como Creadores de Mercado, por lo que planteamos recuperar la posición en el programa Market Makers a través de la participación activa en el mercado primario, secundario y publicando oferta / demanda en la empresa.
10. Mantener el soporte de liquidez entre las empresas vinculadas con el objetivo de optimizar los recursos disponibles.

30. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DEL AÑO ANTERIOR PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron remitidos para ajustar y reclasificar los saldos de ciertos rubros, los cuales se detallan más adelante, con la finalidad de incluir en los estados financieros, la aplicación del deterioro requerido por la NIIF 9. Un detalle de los ajustes y reclasificaciones es como sigue:

Descripción	2019		2019
	Antes de Ajustes y Reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones	Después de Ajustes y Reclasificaciones
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Estimación deterioro	RD\$	RD\$ (1,954,639)	RD\$ (1,954,639)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Resultados acumulados	RD\$ 59,061,077	RD\$ (38,794,554)	RD\$ 20,266,523
Otro resultado integral	88,938,681	43,652,953	132,591,634
Resultado del ejercicio	226,383,590	(6,813,038)	219,570,552

Descripción	2018		2018
	Antes de Ajustes y Reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones	Después de Ajustes y Reclasificaciones
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Estimación deterioro	RD\$	RD\$ (820,694)	RD\$ (820,694)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Resultados acumulados	RD\$ (11,178,102)	RD\$ 37,973,860	RD\$ (49,151,962)
Otros resultados integral	(224,163,985)	(37,973,860)	(186,190,125)
Resultado del ejercicio	159,029,906	820,694	158,209,212

31. 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 2020 y 2019, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables (2019).
- Contratos financieros derivados.
- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedad de inversión.
- Arrendamientos.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos relevantes.
- Hechos posteriores.
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación.
- Estados financieros consolidados.

* * * * *

JMMB Puesto de Bolsa, S. A. (Miembro de la BVRD)
ANEXO ESTADOS DE LA CARTERA DE INVERSIONES
AL 31.12.2020

Expresado en Pesos Dominicanos

1. Acciones:

Cuotas de Participación DOP

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	Fondo Mutuo Renta Fija N°	17.74	25,403.87	25,469.99	(66.12)	DOP	N/A	0.00%
	Total	17.74	25,403.87	25,469.99	(66.12)			0.00%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	JMMB Fondo Mutuo Plazo	129,965.63	158,747,050.64	159,641,250.56	(894,199.92)	DOP	N/A	33.39%
	Total	129,965.63	158,747,050.64	159,641,250.56	(894,199.92)			33.39%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	JMMB Fondo Mutuo de M	170,684.23	239,619,741.36	240,641,728.70	(1,021,987.34)	DOP	N/A	21.51%
	Total	170,684.23	239,619,741.36	240,641,728.70	(1,021,987.34)			21.51%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	EXCEL LIQUIDEZ, Fondo	43,824,467.35	50,199,174.37	50,406,902.49	(207,728.12)	DOP	N/A	11.89%
	Total	43,824,467.35	50,199,174.37	50,406,902.49	(207,728.12)			11.89%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	RESERVAS QUISQUEYA	39,487.65	49,901,477.27	50,064,649.30	(163,172.03)	DOP	N/A	1.34%
	Total	39,487.65	49,901,477.27	50,064,649.30	(163,172.03)			1.34%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	UNIVERSAL LIQUIDEZ,	-	0.00	0.00	0.00	DOP	N/A	0.00%
	Total	0.00	-	-	-			0.00%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO9016800110	Fideicomiso De Oferta Publica de Valores Accionarios Rica 03	1,052,733	105,273,300.00	121,545,069.74	(16,271,769.74)	DOP	N/A	2.26%
	Total	1,052,733	105,273,300.00	121,545,069.74	(16,271,769.74)			2.26%

Cuotas de Participacion USD

USD

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	JMMB Fondo Mutuo de M	1,000.56	101,996.20	102,071.93	(75.73)	UD	N/A	0.88%
	Total	1,000.56	101,996.20	102,071.93	(75.73)			0.88%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO8013900121	JMMB Fondo de Inversior	3,281.00	3,281,000.00	3,545,174.89	(264,174.89)	UD	N/A	13.07%
	Total	3,281.00	3,281,000.00	3,545,174.89	(264,174.89)			13.07%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO8018200121	JMMB Fondo de Inversior	5,850.00	5,850,000.00	6,100,693.57	(250,693.57)	UD	N/A	26.58%
	Total	5,850.00	5,850,000.00	6,100,693.57	(250,693.57)			26.58%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO8013700828	Fondo Inmobiliario EXCE	-	-	-	0.00	UD	N/A	0.00%
	Total	-	-	-	0.00			0.00%

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO8016000127	Fondo Inmobiliario EXCE	-	-	-	0.00	UD	N/A	0.00%
	Total	-	-	-	0.00			0.00%

TIPO DE CAMBIO APLICABLE 58.11

2. Títulos Valores de Deuda: INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA EN DOP

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado Negociación	Porcentaje de Participación

DO1002212822	Banco Central de la Republica Dominicana	68,860,000.00	69,589,335.02	70,500,714.83	(911,379.81)	DOP	OTC	0.91%
DO1002215726	Banco Central de la Republica Dominicana	110,070,000.00	111,768,969.50	116,956,347.93	(5,187,378.43)	DOP	OTC	1.45%
	Sub Total	1,788,940,000.00	1,814,880,487.60	1,888,354,205.28	(73,473,717.68)			23.58%
	Ministerio de Hacienda							
DO1005208025	MINISTERIO DE HACIENDA	44,500,000.00	48,317,016.01	53,479,506.82	(5,162,490.80)	DOP	BVRD	0.59%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	15,600,000.00	16,287,675.07	17,984,177.48	(1,696,502.41)	DOP	OTC	0.21%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	2,300,000.00	2,357,317.62	2,417,492.21	(60,174.59)	DOP	OTC	0.03%
DO1005250928	MINISTERIO DE HACIENDA	16,000,000.00	17,225,597.41	18,161,647.52	(936,050.11)	DOP	OTC	0.21%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	4,300,000.00	4,482,628.98	4,833,693.34	(351,064.36)	DOP	OTC	0.06%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	561,300,000.00	637,914,389.12	651,501,347.81	(13,586,958.69)	DOP	MM	7.40%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	522,800,000.00	591,252,404.06	623,895,801.73	(32,643,397.67)	DOP	MM	6.89%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	2,300,000.00	2,604,123.66	2,827,928.82	(223,805.16)	DOP	OTC	0.03%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000.00	98,770,592.73	102,640,000.00	(3,869,407.27)	DOP	OTC	1.32%
USP3579ECD78	MINISTERIO DE HACIENDA	972,600,000.00	1,018,942,780.46	1,041,557,340.00	(22,614,559.54)	DOP	OTC	12.82%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	8,700,000.00	8,820,282.59	9,239,205.82	(418,923.23)	DOP	OTC	0.11%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	304,300,000.00	311,006,129.78	326,090,865.18	(15,084,735.40)	DOP	OTC	4.01%
DO1005206623	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	200,529.50	216,623.18	(16,093.68)	DOP	OTC	0.00%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	612,500,000.00	652,056,062.54	694,174,645.50	(42,118,582.96)	DOP	OTC	8.07%
DO1005207027	MINISTERIO DE HACIENDA	91,900,000.00	96,839,484.24	107,507,799.74	(10,668,315.50)	DOP	OTC	1.21%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	717,000,000.00	792,217,016.66	818,335,158.72	(26,118,142.06)	DOP	OTC	9.45%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	203,000,000.00	221,385,817.38	230,659,377.27	(9,273,559.89)	DOP	OTC	2.68%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	8,400,000.00	9,046,516.14	9,400,507.20	(353,991.06)	DOP	OTC	0.11%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	395,800,000.00	415,961,916.54	444,368,637.79	(28,406,721.25)	DOP	OTC	5.22%
	Sub Total	4,583,500,000.00	4,945,688,280.49	5,159,291,756.13	(213,603,475.64)			60.41%
	Bonos Corporativos Egehaina RDS							

DO2009307417	Empresa Generadora de Electricidad Haina	500,000.00	500,000.00	544,000.00	(44,000.00)	DOP	BVRD	0.01%
Bonos Corporativos								
United Capital RDS								
	United Capital Puesto de Bolsa, S.A	0.00	0.00	-	-	DOP	BVRD	0.00%
	United Capital Puesto de Bolsa, S.A	0.00	0.00	-	-	DOP	BVRD	0.00%
	Sub Total	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00%
Bonos Corporativos								
ESTRELLA RDS								
DO2018100225	Acero Estrella SRL	277,889,258.00	277,891,937.49	287,044,814.25	(9,152,876.76)	DOP	BVRD	3.66%
DO2018100126	Acero Estrella SRL	67,339,305.00	67,254,714.28	70,991,702.04	(3,736,987.76)	DOP	BVRD	0.89%
	Sub Total	345,228,563.00	345,146,651.77	358,036,516.28	-12,889,864.51			4.55%
Bonos Corporativos								
GULFSTREAM RDS								
DO2016300223	Gulfstream Petroleum Dominicana, S.A	25,730,597.00	26,671,506.28	27,125,328.38	(453,822.10)	DOP	BVRD	0.34%
	Sub Total	25,730,597.00	26,671,506.28	27,125,328.38	-453,822.10			0.34%
Bonos Corporativos								
CMINER RDS								
DO2015200424	Consortio Minero Dominicano S.A	201,128,190.00	206,744,075.20	212,278,513.60	(5,534,438.40)	DOP	BVRD	2.65%
DO2015200523	Consortio Minero Dominicano S.A	68,894,172.00	69,366,542.51	72,851,266.54	(3,484,724.03)	DOP	BVRD	0.91%
DO2015200325	Consortio Minero Dominicano S.A	20,000.00	21,045.67	20,606.51	439.16	DOP	BVRD	0.00%
DO2015200226	Consortio Minero Dominicano S.A	16,930,000.00	17,797,262.81	18,162,730.86	(365,468.05)	DOP	BVRD	0.22%
DO2015200127	Consortio Minero Dominicano S.A	6,859,838.00	6,971,692.19	7,165,265.08	(193,572.89)	DOP	BVRD	0.09%
	Sub Total	293,832,200.00	300,900,618.38	310,478,382.60	(9,577,764.22)			3.87%
Bonos Corporativos								
ALNAP RDS								
DO2012503028	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	5,000,000.00	5,184,609.16	5,189,814.80	(5,205.64)	DOP	BVRD	0.07%
	Sub Total	5,000,000.00	5,184,609.16	5,189,814.80	(5,205.64)			0.07%
Bonos Corporativos								
BANCO CARIBE RDS								
	Banco Multiple Caribe Internacional S.A	0.00	0.00	-	-	DOP	BVRD	0.00%

	Sub Total	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00%
Bonos Corporativos PARVAL RDS							
Sub Total	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00%
TOTAL INVERSIONES EN TITULOS VALORES	7,586,961,360.00	7,995,919,834.52	8,335,531,149.34	(339,611,314.82)			100%

INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA EN USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado Negociacion	Porcentaje de Participacion
Ministerio de Hacienda USD								
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	5,630,000.00	6,094,938.93	6,179,240.56	(84,301.63)	USD	OTC	6.14%
DO1005207118	MINISTERIO DE HACIENDA	10,936,000.00	11,481,318.47	13,135,951.38	(1,654,632.91)	USD	OTC	11.94%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	148,000.00	158,642.38	161,994.88	(3,352.50)	USD	OTC	0.16%
USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA	62,000.00	64,368.09	69,948.40	(5,580.31)	USD	OTC	0.07%
USP3579EBK21	MINISTERIO DE HACIENDA	4,187,000.00	4,564,260.83	5,041,985.40	(477,724.57)	USD	OTC	4.57%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	2,095,000.00	2,155,212.41	2,442,979.50	(287,767.09)	USD	OTC	2.29%
USP3579ECH82	MINISTERIO DE HACIENDA	4,965,000.00	5,314,229.73	5,475,402.00	(161,172.27)	USD	OTC	5.42%
USP3579EAY34	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	3,542,573.21	3,847,200.00	(304,626.79)	USD	OTC	3.27%
USP3579EAS65	MINISTERIO DE HACIENDA	2,053,000.00	2,176,147.63	2,237,154.10	(61,006.47)	USD	OTC	2.24%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	3,287,000.00	3,536,671.94	3,701,490.70	(164,818.76)	USD	OTC	3.59%
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	14,846,000.00	17,110,327.10	18,849,966.20	(1,739,639.10)	USD	OTC	16.20%
USP3579ECB13	MINISTERIO DE HACIENDA	1,527,000.00	1,555,660.50	1,817,282.70	(261,622.20)	USD	OTC	1.67%
USP3579EBY25	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	3,262,902.77	3,528,300.00	(265,397.23)	USD	OTC	3.27%
Sub Total		55,736,000.00	61,017,253.99	66,488,895.82	(5,471,641.83)			
DOMINICAN POWER PARTNERS								
	DOMINICAN POWER PARTNERS				-	USD	BVRD	0.00%
	DOMINICAN POWER PARTNERS				-	USD	BVRD	0.00%

EDENORTE	DOMINICAN POWER PARTNERS								USD			BVRD	0.00%
	DOMINICAN POWER PARTNERS								USD			BVRD	0.00%
	Sub Total	0.00	0.00	0.00									0.00%
US TREASURY	Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A								USD			BVRD	0.00%
	Sub Total	0.00	0.00	0.00									0.00%
	Tesoro de los Estados Unidos	25,000.00	24,998.44	25,000.00					USD	(1.56)		OTC	0.03%
Sub Total	25,000.00	24,998.44	25,000.00							-1.56			0.03%
TELECOM OF TRINIDAD AND TOBAGO	Telecom Of Trinidad And Tobago	5,000,000.00	5,197,053.72	5,102,500.00					USD	94,553.72		OTC	5.46%
	Sub Total	5,000,000.00	5,197,053.72	5,102,500.00						94,553.72			5.46%
				18,202,646.60									
PETROLEUM COMPANY OF TRINIDAD AND TOBAGO	PETROLEUM COMPANY OF TRINIDAD AND TOBAGO	1,046,000.00	1,158,845.12	1,225,493.60					USD	(66,648.48)		OTC	1.14%
	Sub Total	1,046,000.00	1,158,845.12	1,225,493.60						-66,648.48			1.14%
Bonos Corporativos CREAL USD	CREAL USD								USD			OTC	0.00%
	Sub Total	0.00	0.00	0.00									0.00%
Bonos Corporativos AES USD	AES DISTRIBUIDORA DOMINICANA LTD	5,470,000.00	5,591,102.06	5,742,953.00					USD	(151,850.94)		OTC	5.97%
	Sub Total	5,470,000.00	5,591,102.06	5,742,953.00						(151,850.94)			5.97%
Bonos Soberanos Bahama USD													

USP06518AH06	BAHAMA GOVERNMENT Sub Total	10,000,000.00 10,000,000.00	10,326,968.37 10,326,968.37	10,871,000.00 10,871,000.00 17,391,500.00	(544,031.63) (544,031.63)	USD	OTC	10.91% 10.91%
Bonos Soberanos Costa Rica USD USP3699PGK77	COSTA RICA GOVERNMENT Sub Total	7,000,000.00 7,000,000.00	6,260,122.16 6,260,122.16	6,520,500.00 6,520,500.00	(260,377.84) (260,377.84)	USD	OTC	7.64% 7.64%
Bonos Corporativos CEPM USD	CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA- MACAO, S.A.(CEPM) Sub Total	0.00 0.00	0.00 0.00	0.00 0.00	- -	USD	OTC	0.00% 0.00%
Bonos Corporativos BAN RESERVAS USP10475AA22	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA Sub Total	1,350,000.00 1,350,000.00	1,385,057.22 1,385,057.22	1,408,185.00 1,408,185.00	(23,127.78) (23,127.78)	USD	OTC	1.47% 1.47%
PETROLEOS MEXICANOS US71654QCG55	PETROLEOS MEXICANOS	3,000,000.00	3,109,391.09	3,164,700.00	(55,308.91)	USD	OTC	3.27%
US706451BG56	PETROLEOS MEXICANOS Sub Total	3,000,000.00 6,000,000.00	2,922,851.01 6,032,242.10	2,967,000.00 6,131,700.00	(44,148.99) -99,457.90	USD	OTC	3.27% 6.55%
CONSORCIO REMIX S.A	Sub Total	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00%
TOTAL INVERSIONES EN TITULOS VALORES TIPO DE CAMBIO APLICABLE 58.11		91,627,000.00	96,993,643.18	103,516,227.42	(6,522,584.24)			100%

3. Contratos de Compra Spot

a) Titulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

TIPO DE CAMBIO APLICABLE 58.14

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro									
Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda									
Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

7. Contratos de Compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	

N/A										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

8. Contratos de Venta Futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

9. Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
N/A	Banco de Ahorro y Credito	128,812,407.45	N/A	N/A	DOP	100.00%	
	TOTAL DOP	128,812,407.45				100.00%	

USD

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

TIPO DE CAMBIO APLICABLE 58.11

10. DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

a) Titulos Valores de Deuda

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
Certificado de Inversion Especial BCRD DO1002217425	Banco Central de la Republica Dominicana	0.00	0.00	0.00	-	DOP	BVRD	0.00%
	Sub Total	0.00	-	-	-			0.00%
Notas del BCRD DO1002220627	Banco Central de la Republica Dominicana	0.00	0.00	0.00	-	DOP	BVRD	0.00%
	Sub Total	0.00	-	-	-			0.00%
Ministerio de Hacienda DO1005208025	MINISTERIO DE HACIENDA	230,500,000.00	250,360,071.41	277,011,827.44	(26,651,756.02)	DOP	OTC	100.00%
	Sub Total	230,500,000.00	250,360,071.41	277,011,827.44	-26,651,756.02			100.00%
TOTAL DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE		230,500,000.00	250,360,071.41	277,011,827.44	(26,651,756.02)			100%

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado Negociación	Porcentaje de Participación

TOTAL DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE TIPO DE CAMBIO APLICABLE 58.11								

b) Acciones:

Código ISIN	Acciones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

c) Inversiones en otras obligaciones:

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado Negociación	Porcentaje de Participación
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**JMMB Puesto de Bolsa, S. A. (Miembro de la BVRD)
ANEXO ESTADOS DE LA CARTERA EN CUSTODIA
AL 31.12.2020**

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos		Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos	Valores	Nominal			
a) Personas Físicas	813	813		84,794,291	2,396,422,298	82,713,982	DOP	
b) Personas Jurídicas	51	51		140,051,083	1,198,263,055	34,767,153	DOP	
c) Clientes Profesionales	87	87		339,845,679	2,446,592,002	75,999,201	DOP	
Totales por Moneda	951	951		564,691,053	6,041,277,354	193,480,337		
a) Personas Físicas	1023	1023		1,112,070	45,432,321	468,394	USD	
b) Personas Jurídicas	85	85		1,592,087	18,989,857	186,073	USD	
c) Clientes Profesionales	16	16		342,794	11,250,553	67,461	USD	
Totales por Moneda	1,124	1,124		3,046,951	75,672,731	721,927		

Tipo de Cambio de Cierre 58.11

Gustavo Mejía Ricart No. 102, esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, Piso 12, Piantini, Santo Domingo, Rep. Dom., RNC: 1-01-59178-1, No. Registro Mercantil: 13794SD, No. Registro SIV: SIVPB-015, E-mail: info@jmb.com.do / web: www.jmb.com.do

**JMMB Puesto de Bolsa, S. A. (Miembro de la BVRD)
ANEXO ESTADOS DE LA CARTERA ADMINISTRADA
AL 31.12.2020**

a) Cartera Administrada:

Al 31 de Diciembre 2020, la Compañía no tiene carteras administradas.