

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

<b>Comité No. 30/2022</b>	
<b>Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Fecha de comité: 29 de abril de 2022</b>
Periodicidad de actualización: Anual	Bancos de Ahorro y Crédito, RD

<b>Equipo de Análisis</b>		
Rodrigo Herrera <a href="mailto:rherrera@ratingspcr.com">rherrera@ratingspcr.com</a>	Donato Rivas <a href="mailto:drivas@ratingspcr.com">drivas@ratingspcr.com</a>	809-373-8635

<b>HISTORIAL DE CALIFICACIONES</b>				
Fecha de información	Dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Fecha de comité	05/07/2019	28/08/2020	28/08/2020	29/04/2022
Fortaleza Financiera	BBB	BBB	BBB	BBB+
Emissiones Corto Plazo	2	2	2	2+
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Estable

### Significado de la Calificación

**Categoría BBB.** Fortaleza Financiera: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

**Categoría 2.** Emisiones con certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento.

*La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.*

*El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.*

### Racionalidad

La calificación de JMMB Bank se fundamenta en el robusto crecimiento de la cartera de créditos la cual ha crecido durante los últimos periodos tanto en el sector comercial como hipotecarios y de consumo, sumado a lo anterior se fundamenta en el crecimiento de sus ingresos financieros que a su vez tuvieron un impacto positivo en los márgenes de rentabilidad y ocasionaron que el Banco registrara un crecimiento constante, de igual manera tiene niveles aceptables de solvencia en un año de recuperación posterior a la pandemia. Por último, la calificación se sustenta en el apoyo y trayectoria del grupo financiero JMMB.

### Perspectiva

Estable

### Resumen Ejecutivo

Las calificaciones de riesgo de JMMB Bank, S.A. se basaron en la evaluación de los siguientes aspectos:

- **Fuerte crecimiento de la cartera crediticia y aceptable niveles de morosidad.** Al 31 de diciembre de 2021, JMMB Bank registró un fuerte crecimiento interanual de su cartera de créditos neta, dicho comportamiento ha sido durante los últimos 4 años demostrando que el Banco mantiene un crecimiento constante. De igual manera, mostró crecimiento en los créditos comerciales, que representan el segmento más importante del Banco, seguido por el crecimiento de los créditos hipotecarios y en menor medida el crecimiento de los créditos de consumo. Por su parte, el índice de morosidad se mantuvo constante entre el 2020 y el 2021, mostrando un eficiente manejo del riesgo crediticio, ya que, a pesar del crecimiento de la cartera, no se registró un crecimiento en su nivel de morosidad. Adicional a lo anterior, dicho indicador

se encuentra por encima del mostrado del sector de bancos de crédito y ahorro (JMMB: 2.5%; Sector: 1.7%). Para cubrir el riesgo crediticio el Banco ha aumentado en gran manera las provisiones (+1.7 veces) y dichas provisiones cubren el 118.9% del total de la cartera vencida. Igualmente, el Banco cuenta con garantías polivalentes y no polivalentes para respaldar la cartera.

- **Leve disminución en los niveles de liquidez.** El Banco se encuentra en una posición favorable respecto a su liquidez, debido a que los activos líquidos son superiores a los descargos mostrados en los escenarios de estrés, sumado a lo anterior, el Banco muestra que su indicador de liquidez inmediata registró una leve disminución respecto al año anterior, ya que en el 2020 los niveles mostrados fueron superiores por el crecimiento en mayor medida de las captaciones que las disponibilidades, dicho comportamiento afectó de manera general al sector, en el cual se vió una reducción en la liquidez en general. El Banco muestra diferentes fuentes de fondeo principalmente en sus captaciones, las cuales han mostrado una tendencia positiva en los últimos años, así mismo, como los valores en circulación.
- **Resultados positivos y mejora de la rentabilidad.** A nivel operativo, el Banco mostró un crecimiento considerable en sus ingresos financieros (+27.1%), lo que ocasionó un impacto positivo incrementando el margen financiero bruto (+38.4%). Así mismo, los otros ingresos operacionales netos, registraron una disminución respecto al año anterior, provocado por el aumento en comisiones de servicios y la disminución de las comisiones por los cambios de divisas. A pesar de lo anterior, el margen operacional neto resultó mayor al mostrado el año anterior debido al fuerte crecimiento de los ingresos financieros y el aumento en las ganancias por venta de inversiones. Respecto a sus gastos generales y administrativos, estos registraron un crecimiento, sin embargo, el indicador de eficiencia mejoró lo que nos indica que el Banco ha sido más eficiente generando más ingresos respecto a sus gastos generales. Por lo anterior, la utilidad neta del Banco aumento considerablemente (+92.6%), y registra dos periodos consecutivos con utilidades, ya que anteriormente el Banco registraba pérdidas desde el 2015 a 2019. Derivado de lo anterior, los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) aumentaron y se mostraron positivos, aunque siguen estando por debajo del sector.
- **Adecuados niveles de solvencia.** Al 31 de diciembre de 2021, el índice de solvencia mostrado por el Banco se encuentra por encima del mínimo regulatorio, sin embargo, mostró un decrecimiento respecto al año anterior, debido a que los activos y contingencias ponderados al riesgo tuvieron un incremento en mayor medida debido al crecimiento de la cartera, por su parte el patrimonio técnico registró un aumento derivado de que el Banco capitalizó RD\$ 60 MM, mostrando el compromiso de fortalecer el patrimonio. De igual manera dicho indicador se encuentra por debajo del sistema.
- **Soporte del Grupo JMMB.** JMMB Bank pertenece al grupo económico de JMMB Group Limited de origen jamaicano que acumula 29 años de experiencia en el sector financiero y con presencia en tres países de la región caribeña. Al 31 de diciembre de 2021, además de JMMB Bank, el holding es propietaria de JMMB Puesto de Bolsa, JMMB SAFI y AFP JMMB BDI, los cuales crean sinergia en apoyo al Banco por medio de inversiones.

#### **Factores Clave**

##### **Factores que pudieran mejorar la calificación:**

- Mantener un crecimiento en la cartera de créditos, con una buena calidad crediticia y morosidad por debajo del sector.
- Mantener una tendencia al alza en sus ingresos financieros, y mejora sostenida en sus indicadores de rentabilidad.
- Mantener altos sus niveles de solvencia.

##### **Factores que pudieran desmejorar la calificación:**

- Mostrar una disminución constante de los niveles de liquidez y solvencia.
- Mostrar deterioro en la cartera de créditos y en los niveles de cartera vencida, manteniéndolos por encima de los mostrados por el sector.

#### **Limitaciones a la calificación**

**Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en la información recibida.

**Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles):** i) Existe el riesgo latente por la pandemia COVID-19, en caso de que el gobierno disponga de nuevas disposiciones que afecten a la población.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente del Manual de Clasificación de Riesgo aprobado en sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre de 2016.

## Información Utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021. Resultados Históricos de 2016 a 2020.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, detalle de cartera vencida y detalle de los principales deudores
- **Riesgo de Mercado:** Manual de Gestión Integral de Riesgos.
- **Riesgo de Liquidez:** Manual de Gestión Integral de Riesgos, estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de los principales depositantes.
- **Riesgo Operativo:** Manual de Gestión Integral de Riesgos.

## Contexto Económico

La recuperación de la economía dominicana se ha afianzado a lo largo de 2021, conforme la demanda interna se ha restablecido. A su vez, el sector externo ha mostrado un mayor dinamismo, destacándose el crecimiento de las remesas y exportaciones, mientras que el turismo se ha ido recuperando a un ritmo mayor al previsto. Por otro lado, los choques de costos de origen externo han resultado más persistentes de lo inicialmente proyectado y han continuado incidiendo sobre la evolución de los precios. No obstante, la inflación interanual se encuentra en un proceso de convergencia gradual hacia el rango meta.

La actividad económica repuntó en el segundo trimestre de 2021 y mantuvo el impulso el resto del año, favorecida por la evolución del consumo y de la inversión privada. En consecuencia, el crecimiento acumulado en enero-noviembre de 2021 ascendió a 12.5% respecto a enero-noviembre de 2020, de acuerdo con el indicador mensual de actividad económica (IMAE). En tanto, en el mes de noviembre el crecimiento interanual se situó en 13.1% y, si se compara con noviembre de 2019, período previo a la pandemia, se evidencia una expansión de 9.2%. Entre los sectores económicos que han exhibido el mayor dinamismo se destacan, bares, restaurantes y hoteles, construcción, comercio y transporte & almacenamiento, por ser sectores de un alto encadenamiento productivo, tienen el potencial de ocasionar un efecto positivo sobre otras actividades productivas. Así, durante enero-noviembre de 2021, el rubro correspondiente a hoteles bares y restaurantes creció 39.5% en términos interanuales, seguido por construcción (25.1%), manufactura de zonas francas (21.2%), transporte y almacenamiento (12.9 %), comercio (12.9 %), manufactura local (10.6 %), otras actividades de servicios (6.4 %) y energía y agua (6.0 %).

A diciembre de 2021, el crédito privado total, que incluye moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME), se expandió en 11.2% interanual. En particular, los préstamos otorgados a los hogares, que representan el 45% de la cartera de préstamos privados, se han estado recuperando durante 2021 y registraron un crecimiento interanual de 11.8% en diciembre. Con esto, el crédito a los hogares se expandió a tasas cercanas a lo exhibido previo a la pandemia, en línea con las mejoras en la demanda interna. Asimismo, los indicadores del mercado laboral han reflejado la recuperación de la economía. Durante el cuarto trimestre del 2021, la ocupación total (que incluye empleo formales e informales) se situó en 4.7 millones representando el 97.5% del total registrado en el último trimestre de 2019, de acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional Continua de Fuerza de Trabajo (ENCFT). Así, la tasa de desocupación abierta disminuyó desde el máximo alcanzado de 8.0% en el primer trimestre de 2021, hasta ubicarse en 6.8% en el período julio-septiembre.

En cuanto a las exportaciones, estas totalizaron US\$11,361.7 millones en los primeros once meses del año, para un incremento de 21.7% con relación a igual período de 2020. En particular, durante este período las exportaciones nacionales crecieron 20.1% en términos interanuales, a la vez que las exportaciones de zonas francas aumentaron en 23.0% interanual. Adicionalmente, el país ha continuado recibiendo un flujo de remesas familiares superior al período previo a la pandemia, apoyado por los planes de estímulo fiscal de EUA y la recuperación de su economía. En 2021 se recibieron remesas por US\$10,402.5 millones, 26.6% más que lo recibido durante 2020.

Por otro lado, las importaciones totales exhibieron un crecimiento interanual de 45.3% en enero-noviembre de 2021, en consonancia con la mayor demanda interna y con el aumento en los precios del petróleo. En este sentido, la factura petrolera mostró un incremento de 107.3% interanual, mientras que las importaciones no petroleras crecieron en 37.0%.

INDICADORES	ANUAL					
	2020	2021	2022P	2023P	2024P	2025P
PIB Real (var%)	-6.7%	12.3%	5.5%	5.0%	5.0%	5.0%
PIB Nominal (var%)	-2.3%	19.6%	10.8%	9.2%	9.2%	9.2%
Inflación acumulada (IPC)	5.55%	8.50%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de Cambio (var%)	10.24%	1.4%	3.60%	4.00%	4.00%	4.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	56.58	57.20	59.36	61.74	64.21	66.78

**Fuente:** Panorama Macroeconómico 2021-2025 publicado por el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo / **Elaboración:** PCR

### Contexto Sistema

A diciembre 2021, la Banca de Ahorro y Crédito estuvo compuesta por 14 instituciones, las Entidades de Crédito son aquellas cuyas captaciones se realizan mediante depósitos de ahorro y a plazo, sujetos a las disposiciones de la Junta Monetaria y a las condiciones pactadas entre las partes. En ningún caso dichas entidades podrán captar depósitos a la vista o en cuenta corriente. Las Entidades de Crédito se dividirán en dos (2) categorías: Bancos de Ahorro y Crédito y Corporaciones de Crédito y podrán realizar las operaciones incluidas en los Artículos 42 y 43 de la Ley Monetaria de Rep. Dom.

Sus participantes varían sus objetivos de colocación o especialización tales como: Financiamiento de vehículos de motor, producción y comercio, agropecuario, préstamos dirigidos a la micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) y proyectos de construcción. Sin embargo, las entidades financieras del sector dedicadas a la financiación de vehículos y las MIPYMES constituyen los principales del mercado. Por otro lado, al igual que los Bancos Múltiples son supervisados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a través de la Ley 183-02<sup>1</sup> y sus normativas complementarias. Cabe destacar que dichas instituciones financieras solo están habilitadas a realizar operaciones que dispone la Ley 183-02 a través de los artículos 42, 44 y 45. Tienen operaciones limitadas en comparación con la Banca Múltiple y el nivel de exigencia en cuanto a capitalización es además menor<sup>2</sup>.

### COMPOSICIÓN DEL SECTOR A DICIEMBRE<sup>3</sup> DE 2021

Banco	Número de empleados	Número de oficinas	Número de ATM
ADOPEM	1293	69	0
BANFONDESA	1008	56	0
UNION	326	13	0
MOTOR CRÉDITO	177	0	0
FIHOGAR	166	8	0
BACC	154	4	0
CONFISA	107	5	0
ATLANTICO	83	3	0
JMMB	79	2	0
BANCOTUI	61	2	0
COFACI	50	0	0
GRUFICORP	49	0	0
EMPIRE	48	1	0
BONANZA	44	0	0

**Fuente:** SIB / **Elaboración:** PCR

<sup>1</sup> Ley Monetaria y Financiera

<sup>2</sup> En la Quinta Resolución de la Junta Monetaria de fecha 08 de abril de 2014, se dispuso una actualización del nivel de capital pagado mínimo, en la cual obliga a los Bancos Múltiples a tener un mínimo de RD\$275 millones y a la Banca de Ahorro y Crédito de RD\$55 millones.

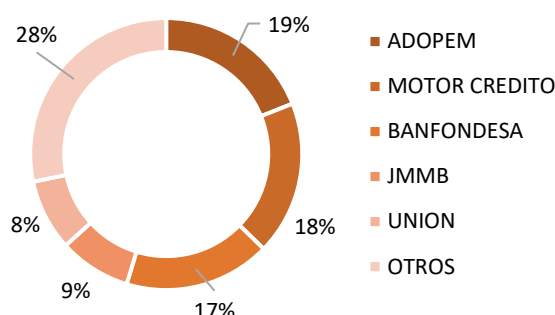
<sup>3</sup> Fecha disponible en las estadísticas de la Superintendencia de Bancos (SIB).

Al cierre del año 2021, el sector de bancos de ahorro y crédito estuvo conformado por catorce (14) bancos. A continuación, se muestra el ranking de bancos según su nivel de activos a diciembre 2021.

Ranking		Total de activos	Participación
1	ADOPEM	9,773,115,350	18.96%
2	MOTOR CREDITO	9,449,137,678	18.33%
3	BANFONDESA	8,982,294,382	17.42%
4	JMMB	4,407,226,328	8.55%
5	UNION	4,371,886,819	8.48%
6	CONFISA	3,777,680,011	7.33%
7	BANCO BACC	3,320,407,002	6.44%
8	FIHOGAR	2,238,994,585	4.34%
9	BANCOTUI	1,813,846,116	3.52%
10	ATLANTICO	1,090,342,862	2.11%
11	GRUFICORP	1,082,531,710	2.10%
12	COFACI	559,792,017	1.09%
13	BONANZA	409,394,097	0.79%
14	EMPIRE	281,095,403	0.55%
<b>Total</b>		<b>51,557,744,360</b>	<b>100%</b>

Según los datos del cuadro anterior, los cinco principales bancos representan el 71.7% del total de activos del sector, donde el banco con mayor participación es ADOPEM con un 19%, seguido de Motor Crédito con 18.3%, Banfondesa con 17.4%, JMMB con 8.6% y Banco Unión con 8.5%. Los restantes nueve bancos representan únicamente el 28.3%.

#### COMPOSICIÓN POR ACTIVOS DE LOS BANCOS DE AHORRO Y CRÉDITO



A la fecha del análisis, la Superintendencia de Bancos (SIB) en la comunicación Núm. 017/21 informa que la organización ICE Benchmark Administration Limited (IBA), organismo encargado de administrar y dar a conocer las tasas LIBOR comunicó que a partir del 1ro. De enero del 2021, se discontinuará la publicación de estas tasas de referencia para distintas divisas y plazos. Estas tasas eran utilizadas por las Entidades de Intermediación Financiera para la emisión de contratos que usan como referencias las mismas. Adicional a lo anterior, se emitieron las siguientes circulares:

- Circular SB Núm. 015/21: Se establecen los lineamientos para el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de protección al usuario de los productos y servicios financieros y el instructivo para la estandarización de las reclamaciones realizadas por los usuarios de los servicios financieros.
- Circular SB Núm. 013/2021: Instrucciones para la preparación de los estados financieros.
- Circular SB Núm. 017: Establece los lineamientos para el registro del efecto del cambio en política contable referente a la valoración de las inversiones y aclaraciones adicionales para la implementación del manual de contabilidad vigentes a partir del 1 de enero de 2022.

Por otra parte, la SIB estableció que las Entidades de Intermediación Financiera podrán reconocer temporalmente como válido tanto el pasaporte como la cédula de identidad venezolanas vencidos de personas de ciudadanía venezolana residentes en el país.

## Análisis de la institución

### Reseña

El Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. fue formalmente constituido en fecha de febrero del 2004; no obstante, inició operaciones en diciembre del 2005, bajo el nombre social de Banco de Ahorro y Crédito Río, S.A. En julio 2015, la Junta Monetaria autorizó el cambio de razón social y de domicilio para que iniciara operaciones bajo el nombre de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.

El principal accionista del Banco es JMMB Holding Company Limited, S.R.L., que aglomera otras entidades financieras en el país y que integra a JMMB Group Limited que es un grupo financiero de capital jamaicano. La oficina principal del Banco se localiza en la avenida Gustavo Mejía Ricart No. 102 en la ciudad de Santo Domingo y actualmente cuenta con una sucursal en la provincia de Santiago de los Caballeros.

### Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de JMMB Bank<sup>4</sup> respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, funciona a partir de un conjunto de políticas y principios de dirección que generen conductas adecuadas para regir las relaciones entre los accionistas, junta directiva, y la administración.

Todos los accionistas disponen de iguales condiciones, y pueden plantear los temas de agenda bajo un procedimiento formal. El voto es delegable en las reuniones a través de un procedimiento formal establecido. Ocho miembros conforman el Directorio, y los cargos o posiciones son el de presidente, vicepresidente, secretaria, comisario, miembros independientes y miembros externos. Dichos miembros reportan una carrera y experiencia en finanzas, recursos humanos, administrativos y auditoría. El Banco cuenta con un código de ética que integra los temas relacionados al conflicto de interés.

Los principales comités del Banco son los siguientes: Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité Ejecutivo, Comité de Cumplimiento, Comité de Auditoría, Comité ALCO y Comité Comercial.

El Banco realiza sus operaciones bajo lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera (183-02) y su normativa complementaria, así como por lo aprobado por la Junta Monetaria de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB), los miembros del Consejo de Directores y la Alta Gerencia del Banco. El Consejo de Administración o Directorio es la estructura de mayor autoridad del Banco, y opera bajo las normas internas y regulatorias establecidas. Dicho órgano traza las estrategias de la entidad y la administración está conducida por el CEO.

#### ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (A DICIEMBRE 2021)

ACCIONISTAS		PLANA GERENCIAL	
JMMB Holding Company Limited, SRL	99.83%	Juan José Melo	Chief Country Officer RD
Jesús Enrique Armenteros Rius	0.17%	Indalecio López	CEO JMMB Bank
		Carolina Pichardo	Country Legal General Council
		Patria Rivera	Country Chief Financial Officer
			Country Chief Culture & Human Development Officer
Archibald Campbell	Presidente – Miembro Externo	Denisse Pichardo	Country Chief Marketing & Communications Officer
Juan José Melo Pimentel	Vicepresidente – Miembro Interno	Virginia Henríquez	Country Chief Operations Officer
Denisse Pichardo	Secretaria – Miembro Interno	Laura Aybar	Country Treasurer
Keith Patrice Duncan	Miembro Externo Patrimonial	Alfonso Rodríguez	Country Risk Officer
Lizette Solano	Miembro Externo Independiente	Karla Carniel	Country Chief Client Partnership Officer
Roberto Eligio Arias Ossaye	Miembro Externo Independiente	Tomás Pimentel	Compliance Officer
Wallis Elizabeth Pons Cardí	Miembro Externo Independiente	Jaymy Jiménez	Country Financial and Reporting Manager
		Agustín Beato	Country Regulatory and Compliance Manager
		Madelyn Mateo	Risk Manager
		Gabina Ramírez	Operations Manager
		Yadith Chong-Hing	Branch Manager
		Saiyonara Batista	Treasury Manager
		Jennifer Canalda	Client Partnership Manager
		Horacio Javier	

<sup>4</sup> Actualizado con nuestra encuesta ESG en diciembre de 2020.

María José Marte	Gerente de Auditoría
Rosa Mena Saladin	Gerente Legal
Miguel Sánchez	Gerente Sucursal de Santiago
Lorenzo Reyes Espinal	Gerente de Tecnología
Alba Campusano Gonzáles	Gerente Análisis de Crédito
Joseline Marte	Gerente de Finanzas y Contabilidad

Fuente: JMMB Bank, S.A. y SB /Elaboración: PCR

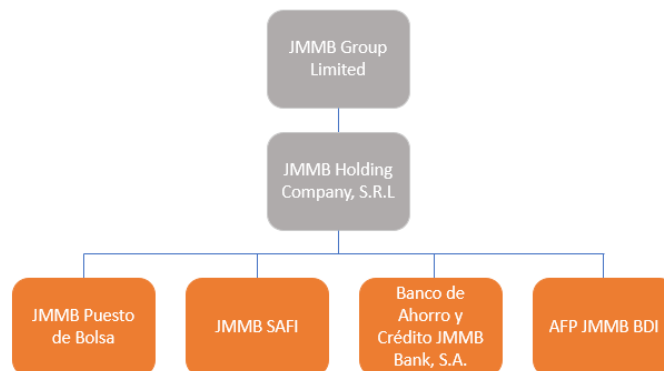
### Responsabilidad Social Empresarial

JMMB Bank cuenta con prácticas de Responsabilidad Social Empresarial<sup>5</sup>. El Banco no ha identificado o consultado cuáles son sus grupos de interés. En materia ambiental, no cuenta con programas que impulse la cultura del reciclaje y el consumo racional del agua. En cuanto a su participación con la comunidad, el Banco dispone de programas y políticas formales con su relación con la comunidad. La entidad acata las normativas legales referentes al medio ambiente y no posee multas o sanciones por instituciones gubernamentales en la materia. Asimismo, el Banco apoya la igualdad de oportunidades laborales, y ofrece beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores.

### Grupo Económico

El Banco de Ahorro y Crédito JMMB Group Limited inició en el año de 1992 al convertirse en la primera empresa de corretaje de mercado de dinero en Jamaica, y luego de unos años iniciaron un plan de expansión que incluyó entre sus destinos a Trinidad y Tobago con la adquisición y constitución de empresas. En el año 2007, formaliza su presencia en República Dominicana con las operaciones de JMMB Puesto de Bolsa; sumándose con el paso de los años otras entidades como: JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (2014), JMMB Bank (2015) y AFP JMMB BDI (2016).

#### ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONOMICO



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

### Operaciones y Estrategias

#### Operaciones

JMMB Bank, S.A. cuenta con una gama de productos y servicios bancarios enfocados a al sector consumo, PyME y corporativo. A la fecha de análisis, la entidad bancaria mantuvo 79 colaboradores.

#### Productos

JMMB Bank ofrece los siguientes productos y servicios:

#### Banca Personal

- Crédito de Consumo.
- Préstamos Hipotecarios y Préstamos Pre-Hipotecarios a Tu Medida.
- Préstamos Educativos a la Medida.
- Cuentas de Ahorro.

#### Banca Comercial

- Préstamos comerciales y línea de crédito.

#### Estrategias corporativas

A pesar de los efectos negativos del COVID-19 sobre la economía, JMMB Bank logró alcanzar el punto de equilibrio de sus operaciones, y tienen como meta continuar consolidando el crecimiento de sus ingresos

<sup>5</sup> Actualizado con nuestra encuesta ESG en diciembre 2020.

para el 2022. Como parte de la estrategia, contemplan ampliar su red de sucursales, siendo la provincia de Santo Domingo Este y el sur del Distrito Nacional sus principales objetivos.

Los siguientes son las iniciativas para ser aplicadas para el 2022:

- Desarrollo de una oferta integrada de servicios financieros a través de las filiales del grupo en el país, la cual se basa primordialmente en la ampliación de la propuesta de valor ofrecida a los clientes a través de un servicio personalizado y soluciones integrales.
- Implementación de una gestión de tesorería integrada a través de las filiales, gestionando activamente los portafolios de activos y pasivos creando eficiencias con el fin de mejorar la rentabilidad para los clientes y accionistas.
- El equipo humano constituye el principal activo de JMMB Bank, por lo que estará implementando diferentes iniciativas para seguir desarrollando sus talentos, como la expansión del plan de capacitación, que ha sido diseñado para afianzar a sus colaboradores con los conocimientos que promuevan la oferta integrada de soluciones financieras.
- Modificación y mejora de los procesos operacionales internos a través de la digitalización. Dada la coyuntura de la pandemia del COVID-19, el Banco continuará trabajando para la simplificación de los procesos operativos a través de la digitalización con el fin de mejorar su experiencia con el cliente.

Entre algunos de los objetivos de JMMB Group para el 2021-2022 se encuentran los siguientes:

- Modificación/Mejoramiento de los procesos operativos internos.
- Incremento de la base de clientes del Banco, a través de nuevas y existentes alianzas.
- Aplicar estrategia de retención y compensación de los colaboradores del Banco.

## **Riesgos Financieros**

---

### **Riesgo de Crédito**

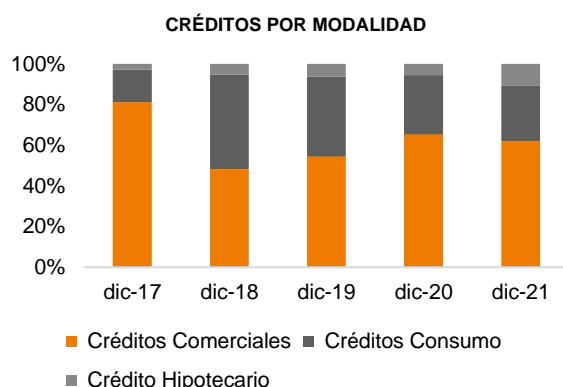
El Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito establece las instrucciones por el Consejo de Directores en las actividades que describen los procesos de análisis, proceso de originación, y cobranza. Detalla, además, las funciones de los responsables y los comités involucrados en los procesos de crédito. Se identifican los tipos de créditos y procesos analíticos a seguir dependiendo del cliente o deudor. La Administración Integral de Riesgo tendrá la encomienda de la evaluación constante de la cartera de créditos y a las transacciones individuales y cumpliendo con las estrategias de la entidad.

### Calidad de la Cartera

Al 31 de diciembre de 2021, JMMB Bank constató una variación positiva interanual de 26.1% en su cartera neta, totalizando RD\$ 2,715 millones, superior a lo reflejado en el corte fiscal del 2020, el Banco mantiene una tendencia de crecimiento en los últimos 4 años, así como una posición importante en el sector en sus colocaciones. El crecimiento reflejado para diciembre 2021 fue impulsado por un aumento principalmente por los créditos comerciales, reflejando un fuerte incremento por RD\$301.2 millones (+21.4%) comparado con el período anterior. Asimismo, se observó un aumento de los créditos de consumo (+19.6%) e hipotecarios (+2.4 veces) de RD\$124.5 millones y RD\$173.4 millones, respectivamente. La composición de la cartera estuvo en consonancia con la estrategia de mantener créditos de consumo y vivienda, mientras la entidad se concentra en ampliar los créditos comerciales. Dichos préstamos comerciales, reflejaron el 61.9% de la cartera de créditos con un monto ascendente por RD\$1,711.8 millones, en escala seguida estuvieron los créditos de consumo que alcanzaron los RD\$758 millones y, por último, los créditos hipotecarios con la suma de RD\$294.5 millones.

La concentración de los 50 principales clientes representa el 44% de la cartera neta. En donde se encuentran clientes de diferentes sectores económicos, como comercio, energía y agua, construcción etc. Cabe resaltar que dichos clientes cuentan con garantías que respaldan el 82% de la cartera.



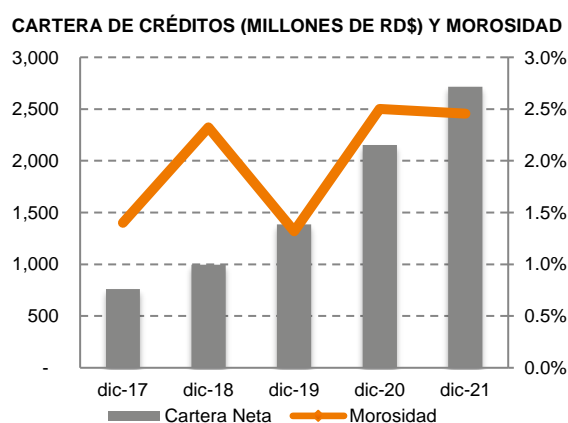


**Fuente:** JMMB Bank, S.A. / **Elaboración:** PCR

A la fecha de análisis, la cartera de créditos respecto a su calificación se compone de la siguiente manera: la categoría A, representa el 67.2% del total de los créditos, reflejando una ligera disminución respecto a su porcentaje de representación de la cartera, sin embargo, tuvo un crecimiento de +18.2% respecto al periodo anterior, luego la calificación B compone el 17.1% y de igual manera tuvo un crecimiento respecto al año anterior (+67.9%). La calificación C por su parte representa el 5.7% del total de la cartera y este mostro un ligero aumento respecto al año anterior. Por su parte, la calificación D1 registró una disminución y esta representa el 3.7% de la cartera. Por último, la calificación D2 y E registraron un aumento en ambos casos ubicándose en 3.9% y 2.5% del total de la cartera. Es importante mencionar que el 98% de los créditos se encuentran en categoría vigente (de 1 a 30 días). Lo que confirma que el Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. posee una cartera crediticia saludable.

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera vencida<sup>6</sup> pasó de RD\$55 millones a RD\$68.7 millones, experimentando un incremento interanual del 24.9%, atribuido principalmente a los atrasos observados en los créditos de consumo, aunque justificados por los efectos negativos de la pandemia del COVID-19 sobre la mayoría de los sectores a nivel nacional. Los préstamos en cobranza judicial reflejaron un aumento de RD\$2.1 millones a RD\$22.9 millones (+10.9 veces). Por lo que el índice de cartera vencida se ubica en 2.5%. El cual no reflejó ninguna variación respecto al año anterior, ya que en diciembre de 2020 se ubicaba en 2.5%. El comportamiento presentado por el sector de Bancos de Ahorro y Crédito fue hacia la baja, ya que de diciembre 2020 se ubicó en 3.5% y para el cierre de diciembre 2021 se ubicó en 1.8%.

Según lo expuesto anteriormente, las provisiones para créditos tuvieron un aumento interanual (+73.4%) por el aumento de la cartera vencida, mostrando el compromiso del Banco de proteger y disminuir el riesgo de impago. Así mismo, se registró un indicador de cobertura<sup>7</sup> suficiente con un 118.9%<sup>8</sup>, en cumplimiento con la normativa vigente que es de 100%, y mayor a lo reportado en el 2020 (85.6%) y al promedio del sistema reflejado en el 2021 (189.9%).



**Fuente:** JMMB Bank, S.A. / **Elaboración:** PCR

El Banco ha mostrado un crecimiento importante dentro de su cartera de créditos dentro de los últimos periodos, siendo así el sector comercial el más importante y con un crecimiento constante. Igualmente,

<sup>6</sup> Cartera de crédito vencida y de cobro judicial

<sup>7</sup> Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)

<sup>8</sup> El Banco explica que dicho incumplimiento fue debido a que la alta gerencia decidió acogerse a las medidas de flexibilización de la normativa con relación a la constitución de provisiones fruto de la pandemia del COVID-19. Este indicador fue generado en la Superintendencia de Bancos (SB) con estados financieros no auditados.

sus indicadores de morosidad se mantuvieron constantes respecto al año anterior, aunque para diciembre de 2021, se encuentran por arriba del mostrado por el sector. Así mismo, cuentan con garantías que respaldan la cartera y un aumento en las provisiones que cubren más del 100% de la cartera vencida.

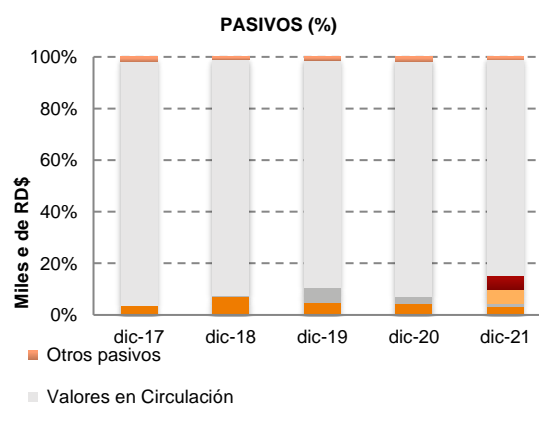
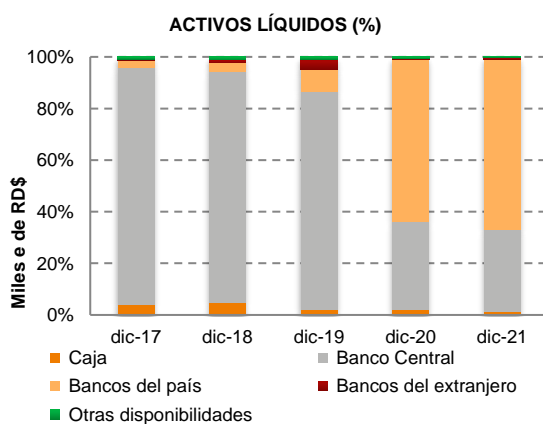
### Riesgo de Liquidez

La entidad, a través de su manual de gestión integral de riesgos, distingue los posibles riesgos que pudieran disminuir el desempeño en materia de liquidez y las acciones y límites a tomar en cuenta para mitigar este riesgo. Para garantizar la consecución de los objetivos del Banco, tienen estipulado dentro de sus procesos las siguientes acciones:

- Realizar un análisis periódico e integral de las carteras activas y pasivas
- Tomar decisiones adecuadas y oportunas con respecto a riesgos
- Efectuar un seguimiento y control de la acción aplicada
- Monitorea las carteras de crédito e inversiones
- Monitoreo de los vencimientos
- Análisis de escenarios adversos
- Monitoreo de las contingencias para el manejo de la liquidez

A la fecha de análisis, los activos más líquidos<sup>9</sup> de la entidad mostraron un monto de RD\$712.9 millones, presentando un incremento interanual de RD\$204.1 millones, es decir un crecimiento del 40.1%; concluyendo el período con la siguiente composición del rubro: un 66.1% está en bancos del país, un 31.4% en Banco Central, 1.5% estuvo en caja y el restante 0.9% estuvo en bancos extranjeros y en otras disponibilidades.

Respecto a sus fuentes de fondeo, JMMB Bank mostró un crecimiento interanual en sus pasivos (+26.3%), y esto fue debido al aumento en las captaciones por parte de los clientes en cuentas de ahorro específicamente (+15.1%). Así mismo, se registró una disminución en los depósitos de instituciones financieras en (-29.2%). Se registró un nuevo catálogo de cuentas realizado por la Super Intendencia de Bancos (SIB), ya que los fondos tomados a préstamo disminuyeron en su totalidad RD\$ 627.5 millones, dichos fondos el acreedor era el Banco Central de República Dominicana a un plazo de 90 días. En cambio, hubo una nueva fuente de fondeo que son obligaciones con préstamos de valores ambas con el Banco Central de República Dominicana, una con plazo de 90 días y la otra con un plazo de 120 días, totalizando RD\$ 237.1 millones. por su parte, los valores en circulación tuvieron un crecimiento interanual de +52.9%, los cuales son Certificados Financieros de los cuales el 35.6% tienen vencimiento en un plazo de 91 a 180 días, seguido por los de plazo de 181 a 365 días con el 28.5%.

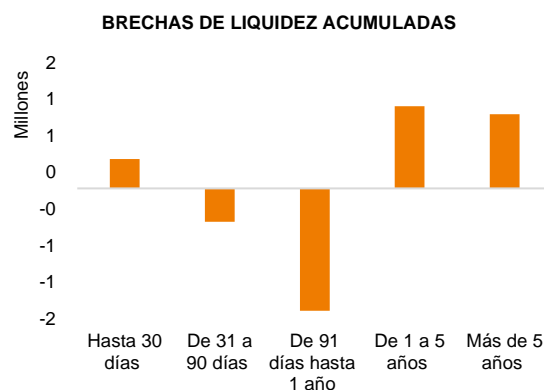


JMMB Bank cuenta al término del 2021 con una cartera de inversiones netas por la suma de RD\$865 millones, representando un crecimiento interanual por 17.3% (RD\$127.8 millones), la composición del portafolio de inversiones estuvo conformada en un 81.3% por instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (Notas y Letras del Banco Central, Certificados de Inversión Especial BCRD y depósitos remunerados a corto plazo), y el restante 18.7% estuvo representado por instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda. El 59.3% de las inversiones tuvieron vencimientos por menos de 1 año, un 17.9% entre 2 y 3 años, y 22.8% con vencimiento superior a 5 años, con períodos de vencimiento desde 2021 hasta 2034.

<sup>9</sup> Disponibilidades

Para el 2021, el indicador de liquidez inmediata<sup>10</sup> se ubicó en 19.51% la cual mostró una disminución respecto al año anterior (diciembre 2020: 21.04%) debido a que los depósitos recibidos aumentaron (+15.1%) junto con los Valores en Circulación (+52.9%), en mayor proporción a las disponibilidades (+40.1%). Por su parte, el indicador de liquidez mediata<sup>11</sup> se situó 35.8% y este presentó un ligero aumento de 0.02 p.p.

Las brechas de liquidez en Moneda Nacional fueron positivas en la mayoría de sus bandas, por la alta participación de la cartera de créditos en los activos y por las inversiones; mientras, que la brecha de 91 días a 1 año es negativa debido al vencimiento de los Valores en Circulación, para luego en la siguiente banda de 1 a 5 años recuperarse debido a que dichos Valores en Circulación poseen vencimiento menor a un año y la cartera de créditos es lo suficientemente grande para cubrirlo.



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

El Banco se encuentra en una posición favorable respecto a su liquidez, debido a que los activos líquidos son superiores a los descalses mostrados en los escenarios de estrés, sumado a lo anterior, el Banco muestra que sus indicadores de liquidez inmediata han reportado un crecimiento en años anteriores a excepción del año 2021, ya que en el 2020 los niveles mostrados fueron superiores. El Banco muestra diferentes fuentes de fondeo principalmente en sus captaciones las cuales han mostrado una tendencia positiva en los últimos años, por su parte, los valores en circulación de igual manera han incrementado.

### Riesgo de Mercado

Según lo establecido en el manual de gestión integral de riesgos, la entidad utiliza el cálculo del VaR para estimar la cantidad máxima probable en cartera. Para su cálculo se emplea un nivel de confianza de 99%, un límite temporal de 10 días como mínimo y un período histórico mínimo de un año de observación para el cálculo de volatilidades y correlaciones como lo establece el Comité de Basilea. A la fecha de análisis, el análisis VaR resultó en un 2.66% para las inversiones, así mismo, dicha herramienta les permite generar y evaluar diferentes escenarios de estrés.

### Riesgo cambiario

Según la ley Monetaria y Financiera (183-02) en su artículo 40, se establece que los Bancos de Ahorros y Créditos sólo podrán captar y colocar créditos en moneda nacional y realizar compra y venta de divisas. A la fecha de análisis, el Banco contó con disponibilidades en dólares y en euros, pero no se constató pasivos en moneda extranjera; por tanto, la exposición en moneda extranjera fue ausente. A continuación, se presenta una tabla con los fondos disponibles y sus respectivas monedas en extranjero que el Banco posee al 31 de diciembre de 2021.

Fondos Disponibles En Moneda Extranjera	dic-20	dic-21
Activos		
Fondos Disponibles en Dólares (US\$)	68,343	124,721
Fondos Disponibles en Euros €	555	1,700
Posición Activa en Moneda Extranjera (RD\$)	4,011,249	7,236,681

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Las tasas de cambio usadas para convertir la moneda extranjera (US\$ y €) a moneda nacional (RD\$) al 31 de diciembre de 2021 fueron para dólar/RD\$ 57.14 y para Euros/R\$64.78.

<sup>10</sup> Disponibilidades / Total de Captaciones.

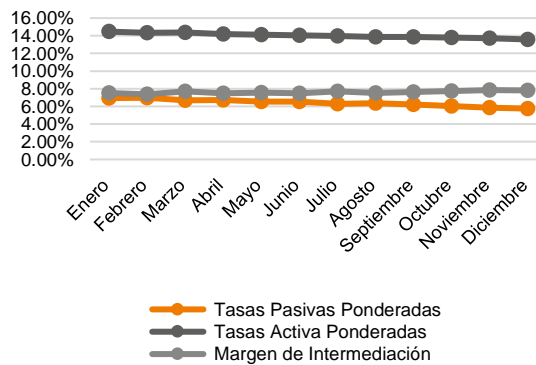
<sup>11</sup> Disponibilidades + Inversiones / Total Captaciones

### Riesgo de Tasa de Interés

El departamento de Tesorería tiene la prerrogativa de utilizar los mecanismos de ajustes para adecuar la configuración de vencimientos de sus pasivos a los términos de sus activos (créditos), con el propósito de moderar factores adversos que incidan en el valor económico de sus activos, obligaciones e instrumentos financieros.

Para la fecha de análisis, la tasa activa promedio ponderada se ubicó en 13.58%, dicha tasa tuvo un comportamiento a la baja durante el transcurso del 2021, ya que inicio el año en 14.46% siendo así igualmente enero el punto más alto del año y diciembre el punto más bajo. Por su parte, la tasa pasiva promedio ponderada se ubicó en 5.76%, y al igual que la tasa activa, tuvo un comportamiento similar a la baja, presentando constantes disminuciones en el año, el punto más alto fue en febrero ubicándose en 6.98% y el punto más bajo igualmente fue diciembre de 2021. Derivado de lo anterior el margen de intermediación a diciembre 2021 se ubicó en 7.82%, a diferencia del comportamiento de las tasas, el margen financiero presentó una tendencia positiva durante el 2021, en donde en enero de 2021 se ubicaba en 7.53% y su punto más alto fue en noviembre de 2021 con 7.85%, este comportamiento fue debido a que la tasa de interés pasiva disminuyó en mayor proporción a la tasa de interés activa por lo que provocó que el margen de intermediación aumentara.

TASAS ACTIVAS, PASIVAS Y MARGEN DE INTERMEDIACIÓN DURANTE EL AÑO 2021



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

### Riesgo Operativo

La entidad cuenta con un manual de gestión integral de riesgos que identifica los procedimientos operativos fundamentales (áreas del Banco, productos y procesos), precisa los criterios para la utilización de la metodología de riesgo operativo e identifica los tipos de riesgos por pérdida operacional. Asimismo, constituye los criterios de tratamiento al riesgo, el cual es examinado en el Comité de Gestión Integral de Riesgos y describe los procesos a seguir dependiendo del tipo de riesgo operacional y los seguimientos.

#### Prevención de Lavado de Activos

JMMB Bank dispone de un robusto y específico manual de políticas y control interno para la prevención del lavado de activos y financiamientos del terrorismo que abarca lo expuesto por la ley 155-17 sobre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Dicho documento tiene como finalidad de preservar la imagen y reputación de la entidad y de afianzar que su abanico de productos y servicios no sean empleados para actividades ilícitas. De igual manera, instaura la necesidad de que los colaboradores de la entidad cuenten con los conocimientos necesarios para acometer ese delito y hacer conocer las penalidades y sanciones en caso de violación a la ley mencionada.

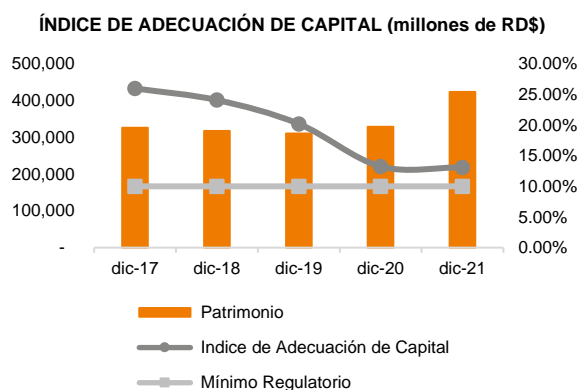
El manual cuenta con los filtros o procedimientos de evaluación o validación requeridos con la finalidad de vincular el prospecto comercial a la entidad y se determina los tipos de clientes que deberán pasar por los procesos correspondientes. JMMB Bank ha sentado las bases de identificación de los tipos de clientes con los que no desea tener afiliación comercial, y los conocimientos necesarios para identificar actividades inusuales o sospechosas.

### Riesgo de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio neto mostró un avance porcentual interanual de 28.9%, totalizando así RD\$423.3 millones (+RD\$ 94.9 millones). Esta variación del período fue debido al incremento al capital pagado RD\$ 60 millones, ya que durante el 2021 el accionista principal realizó aportes por un monto de RD\$ 60,000,000.00 los cuales tienen como objetivo incrementar el patrimonio técnico del Banco.

Por lo tanto, los indicadores de solvencia constataron disminuciones interanuales debido al dinamismo observado durante la pandemia reflejando mayores colocaciones de créditos y crecimiento en las captaciones. Por su parte, el indicador de adecuación de capital o indicador de solvencia regulatorio para la fecha de análisis se situó en 13.09%, superando el límite regulatorio del 10%, aunque ligeramente menor al reportado en el período 2020 y alejado de la media del mercado 20.4%, debido a que el crecimiento en los activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios aumento (+29.5%) en mayor proporción al patrimonio técnico (+28.1%).

Respecto a su endeudamiento patrimonial<sup>12</sup>, el índice se ubicó en 9.4 veces, presentando una pequeña disminución respecto al año anterior debido a que el patrimonio aumento (+28.9%) en mayor proporción al pasivo (+26.3%), lo que muestra que la empresa aún se encuentra apalancada, ya que en años anteriores el promedio fue de 5.2 veces, mostrando un aumento en diciembre 2019.



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

El índice de solvencia mostrada por el Banco se encuentra por encima del mínimo regulatorio, sin embargo, mostró un decrecimiento respecto al año anterior, debido a que los activos y contingencias ponderados al riesgo tuvieron un incremento en mayor proporción al patrimonio técnico, aunque para el año de análisis se registró un aporte de capital al Banco mostrando el compromiso del accionista mayoritario de fortalecer el patrimonio. De igual manera dicho indicador se encuentra por debajo del sistema.

### Resultados Financieros

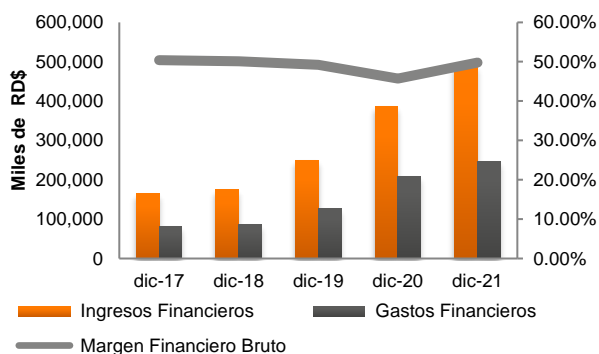
JMMB Bank constató ingresos financieros por RD\$490.4 millones, implicando un crecimiento de 27.1% en comparación con el período anterior (RD\$385.9 millones). La composición de los ingresos estuvo integrada principalmente en un 67.2% por intereses y comisiones por créditos, teniendo a la fecha de análisis un incremento interanual de 31.7%, por el aumento de la cartera bruta (+26.1%). En cuanto a los intereses por inversiones negociables y al vencimiento representaron el 21.1%, dichos intereses incrementaron en +2.1% respecto al año anterior. Las ganancias por inversiones reflejaron el 11.7% restante y, tuvo un incremento de 67% (+RD\$23.1 millones).

Por otro lado, los gastos financieros tuvieron una tendencia de crecimiento al igual que los ingresos financieros por 17.6% interanualmente totalizando así RD\$246.3 millones y están integrados en un 85.9% por intereses por captaciones, 5.1% de pérdida por inversiones y el 9% restante por interés y comisiones por financiamiento. Por tanto, el margen financiero bruto fue de RD\$244.1 millones, implicando un aumento de 38.4% con respecto al año anterior, dicho margen financiero ha mostrado una tendencia de crecimiento a pesar de la pandemia y en los 4 periodos anteriores. Por su parte, las provisiones por cartera de créditos registraron RD\$44.7 millones que tuvo un crecimiento interanual de +2.4 veces con el objetivo de proteger la cartera de créditos; resultando, de este modo, un margen financiero neto de RD\$199.4 millones, el cual mostró una mejora respecto al año anterior de +26.6% a pesar del incremento en las provisiones.

Asimismo, los otros ingresos operacionales mostraron un aumento de RD\$938.1 miles (+2.5%) con respecto con el año anterior, debido a que el aumento en ingresos diversos (+33.2%) fue superior a la disminución de las comisiones por cambio de divisas (-18.7%). Por su parte, los otros gastos operacionales tuvieron un notable crecimiento con respecto del año 2020 (+97.8%) para ubicarse en RD\$7.05 millones debido a que las comisiones por servicios aumentaron en +2.2 veces. Por lo tanto, el margen operacional bruto registró un incremento importante de 20.5%, pasando de RD\$191.3 millones a RD\$230.4 millones.

<sup>12</sup> Pasivos Totales / Patrimonio Total

### MARGEN FINANCIERO BRUTO



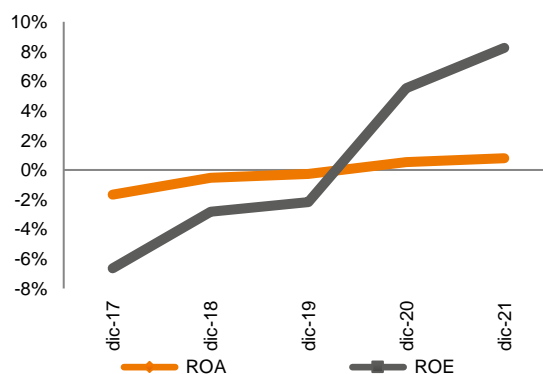
Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Los gastos de operación del período 2021 mostraron un crecimiento de un 10.6%, ascendiendo a RD\$206.8 millones, principalmente por el impacto observado del rubro de sueldos y compensaciones al personal que registró las nuevas contrataciones de personal en el 2021. El 57.3% de los gastos administrativos se concentró en los sueldos y compensaciones del personal, lo cual representó un incremento de RD\$12 millones (+11.5%). El 16.4% de los gastos corresponde a servicios de terceros y el 3.4% a depreciación y amortización. El resto de las cuentas representa porcentajes menores que alcanzan a concentrar el 23% de los gastos en total.

A la fecha de análisis, el resultado operacional después de los gastos administrativos fue por un monto de RD\$ 23.6 millones mostrando una gran recuperación, sumado a que por segundo periodo consecutivo muestra utilidad operacional desde el inicio de sus operaciones como JMMB Bank. Aunado a las cuentas de otros ingresos (RD\$11.4 millones) y otros gastos (RD\$2.7 millones), la entidad tuvo un resultado antes de impuestos sobre la renta de RD\$32.3 millones; al aplicar los impuestos, concluyó el período con un resultado neto por RD\$34.9 millones, por encima del periodo anterior y llegando a un resultado en su máximo histórico para el Banco.

Por consiguiente, las métricas de rentabilidad fueron positivas, resaltando un ROA y ROE de 0.8% y 8.2%, respectivamente, los cuales mostraron una mejoría respecto al año anterior debido al crecimiento de la utilidad neta (+92.6%). Dichos indicadores aún se mantienen por debajo del promedio de sector para la fecha de análisis (ROA: 4.7%; ROE: 19.9%). Sin embargo, muestran indicadores positivos por 2 periodos consecutivos desde el inicio de operaciones del Banco.

### INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

Los resultados del Banco muestran una recuperación en niveles generales, tanto en sus niveles de ingresos financieros los cuales han provocado un crecimiento en el margen financiero bruto y lo suficientemente altos para que, a pesar del aumento en provisiones y gastos generales, sigan reportando utilidad para el periodo. Así mismo, cabe resaltar que muestra niveles de utilidad neta que nunca había tenido el Banco desde su operación como JMMB Bank, por lo que la recuperación es buena.

## Anexos

### BALANCE GENERAL

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>ACTIVO</b>	<b>1,298,695</b>	<b>1,662,261</b>	<b>2,515,720</b>	<b>3,484,135</b>	<b>4,409,821</b>
Disponibilidades	143,723	171,243	178,773	508,754	712,928
Inversiones	365,144	476,099	906,723	738,031	865,920
<b>Cartera de Créditos, neto</b>	<b>759,278</b>	<b>996,541</b>	<b>1,386,655</b>	<b>2,152,565</b>	<b>2,715,045</b>
<i>Vigente</i>	<i>744,689</i>	<i>978,093</i>	<i>1,380,079</i>	<i>2,080,116</i>	<i>2,634,656</i>
<i>Reestructurada</i>	<i>20,768</i>	<i>6,985</i>	<i>11,607</i>	<i>30,621</i>	<i>61,504</i>
<i>Vencida</i>	<i>7,976</i>	<i>9,263</i>	<i>17,619</i>	<i>52,917</i>	<i>45,821</i>
<i>Cobranza judicial</i>	<i>2,980</i>	<i>14,374</i>	<i>1,118</i>	<i>2,094</i>	<i>22,898</i>
<i>Rendimientos por cobrar</i>	<i>6,214</i>	<i>9,030</i>	<i>10,008</i>	<i>33,927</i>	<i>31,856</i>
Provisiones para créditos	(23,350)	(21,204)	(33,777)	(47,111)	(81,688)
Cuentas por cobrar	2,325	3,212	6,440	9,147	15,160
Bienes recibidos en recuperación de créditos (neto)	9,075	-	9,007	989	8,722
Propiedad muebles y otros	11,017	7,028	17,142	63,532	63,987
Otros activos	8,132	8,138	10,980	11,118	28,058
<b>PASIVO</b>	<b>972,800</b>	<b>1,345,276</b>	<b>2,205,448</b>	<b>3,155,744</b>	<b>3,986,540</b>
Obligaciones Depositarias	34,872	97,658	110,315	113,894	131,104
Depósitos Ins. Financieras Local y Extranjero	82	26	120,251	63,009	44,623
Obligaciones con préstamos en valores	-	-	-	-	237,137
Fondos tomados de préstamos	-	-	-	627,488	-
Valores en Circulación	919,360	1,234,455	1,947,284	2,304,447	3,523,606
Otros Pasivos	18,485	13,136	27,598	46,907	50,070
<b>PATRIMONIO</b>	<b>325,895</b>	<b>316,985</b>	<b>310,272</b>	<b>328,391</b>	<b>423,281</b>
Capital Pagado	404,285	404,285	409,584	409,584	469,584
Capital Adicional	5,299	5,299	0.24	0.24	0.24
Otras Reservas Adicionales	1,399	1,399	1,399	2,305	4,050
Resultados Acumulados	(63,452)	(85,088)	(93,998)	(100,711)	(83,498)
Resultados del Ejercicio	(21,635)	(8,911)	(6,713)	17,213	33,145

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

### ESTADO DE RESULTADOS

En miles de pesos dominicanos (RD\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>165,096</b>	<b>174,902</b>	<b>248,136</b>	<b>385,865</b>	<b>490,367</b>
Intereses y comisiones por créditos	114,743	134,082	164,844	250,093	329,384
Intereses por inversiones negociables y al vencimiento	31,586	37,535	60,486	101,358	103,510
Ganancia por inversiones	18,767	3,286	22,806	34,414	57,474
<b>Gastos financieros</b>	<b>81,887</b>	<b>87,229</b>	<b>126,033</b>	<b>209,442</b>	<b>246,262</b>
Intereses por captaciones	80,536	83,447	121,519	174,400	211,524
Pérdida por inversiones	1,351	3,782	4,514	10,149	12,675
Interés y comisiones por financiamientos	-	-	-	24,892	22,063
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>83,210</b>	<b>87,673</b>	<b>122,103</b>	<b>176,424</b>	<b>244,105</b>
Provisión para cartera de créditos	7,934	5,172	11,999	18,880	44,721
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>75,275</b>	<b>82,500</b>	<b>110,105</b>	<b>157,544</b>	<b>199,385</b>
Ingresos por diferencial cambiario	(415)	(348)	(915)	(636)	(773)
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>10,996</b>	<b>16,966</b>	<b>31,057</b>	<b>37,943</b>	<b>38,882</b>
Comisiones por servicios	37	643	900	732	1,116
Comisiones por cambio de divisas	2,481	6,411	20,616	22,727	18,469
Ingresos diversos	8,479	9,912	9,542	14,484	19,297
<b>Otros gastos operacionales</b>	<b>2,595</b>	<b>1,545</b>	<b>3,334</b>	<b>3,565</b>	<b>7,051</b>
Comisiones por servicios	180	895	1,421	2,283	5,025
Gastos diversos	2,415	650	1,913	1,282	2,026
<b>Margen Operacional Bruto</b>	<b>83,262</b>	<b>97,574</b>	<b>136,913</b>	<b>191,286</b>	<b>230,443</b>
Gastos de Operación	114,395	113,851	148,538	186,960	206,824
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(31,133)</b>	<b>(16,278)</b>	<b>(11,625)</b>	<b>4,326</b>	<b>23,619</b>
Otros ingresos	10,855	8,433	6,929	15,747	11,402
Otros gastos	(1,329)	(1,045)	(1,941)	(1,902)	(2,725)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(21,607)</b>	<b>(8,890)</b>	<b>(6,637)</b>	<b>18,171</b>	<b>32,295</b>
Impuesto sobre la renta	28	21	76	52	2,594

<b>Utilidad neta</b>	<b>(21,635)</b>	<b>(8,911)</b>	<b>(6,713)</b>	<b>18,119</b>	<b>34,890</b>
----------------------	-----------------	----------------	----------------	---------------	---------------

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR

### INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>Liquidez</b>					
Disponibilidades/Total de Captaciones	15.1%	12.9%	8.7%	21.0%	19.5%
Disponibilidades / Total de Depósitos	411.2%	175.3%	77.5%	287.6%	405.7%
Disponib.+ Inversiones en Depósitos y Valores/Total Activos	39.2%	38.9%	43.1%	35.8%	35.8%
<b>Solvencia</b>					
Endeudamiento Patrimonial	2.99	4.24	7.11	9.61	9.42
Índice de Solvencia	32.8%	24.1%	15.7%	13.2%	13.1%
<b>Rentabilidad</b>					
ROA	-1.7%	-0.5%	-0.3%	0.5%	0.8%
ROE	-6.6%	-2.8%	-2.2%	5.5%	8.2%
<b>Márgenes</b>					
Margen Financiero Bruto	50.4%	50.1%	49.2%	45.7%	49.8%
Margen Financiero Neto	45.6%	47.2%	44.4%	40.8%	40.7%
Margen Operacional Neto	-18.9%	-9.3%	-4.7%	1.1%	4.8%
Margen Neto	-13.1%	-5.1%	-2.7%	4.7%	7.1%
<b>Calidad de Cartera</b>					
Vencida / Cartera Bruta (Capital)	1.4%	2.3%	1.3%	2.5%	2.5%
Provisión / Cartera Vencida (Capital y Rendimientos)	213.1%	89.7%	180.3%	85.6%	118.9%

Fuente: JMMB Bank, S.A. / Elaboración: PCR