

Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.

Comité No. 13/2025

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2024

Periodicidad de actualización: semestral

Fecha de comité: 06 de junio de 2025

Banca Múltiple, República Dominicana

Equipo de Análisis

Armando Urra
Analista
aurra@ratingspcr.com

Elminson de los Santos
Analista de Riesgo
esantos@ratingspcr.com

809-373-8635

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	ago-24	dic-24
Fecha de comité	28/8/2020	28/8/2020	28/8/2020	29/4/2022	08/08/2024	29/11/2024	06/06/2025
Fortaleza Financiera	doBBB	doBBB	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+	doBBB+
Perspectivas	Estable	Positiva	Estable	Positiva	Positiva	Positiva	Positiva

Significado de la calificación

Categoría BBB. Los factores de protección al riesgo son razonables, suficientes para una inversión aceptable. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que pudiera provocar fluctuaciones en su Calificación.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (DO) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado dominicano. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

Información Regulatoria

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 del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación 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://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes

Racionalidad

En comité de calificación de riesgo, PCR mantiene las calificaciones de “doBBB+” a la **Fortaleza Financiera** y mantiene la perspectiva en ‘Positiva’, de **Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.**, con información al **31 de diciembre 2024**. La calificación se fundamenta en el crecimiento de la cartera de créditos, principalmente enfocada en créditos comercial y en menor proporción por créditos de consumo e hipotecarios; los cuales le permiten incrementar sus ingresos financieros, también se consideran los holgados niveles de liquidez y adecuados indicadores de solvencia. Adicionalmente se toman en cuenta sus moderados niveles de endeudamientos y ajustados niveles de rentabilidad. Por último, se toma en cuenta el soporte de Grupo JMMB, el cual tiene gran experiencia dentro del sector financiero.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Aumento de la cartera de créditos, manteniendo adecuada calidad. A diciembre de 2024, la cartera neta totalizó RD\$5,248.31 millones, aumentando en 2.60% en comparación al período anterior; debido simultáneamente a los incrementos en créditos comerciales e hipotecarios así como a la disminución de créditos al consumo; encontrándose este movimiento de la cartera en línea con las estrategias del banco. JMMB ha logrado mantener su calidad de cartera representando los clientes con clasificación de riesgo A y B un 97.25% del total de la cartera, la cartera E donde se ubica el mayor riesgo se posicionó en un 2.20% del total. Mostró un índice de morosidad de 2.75%, siendo ligeramente mejor en comparación al período anterior y menor a la media de los últimos 4 años, se espera que ese indicador mejore una vez resueltos los créditos en cobranza judicial por un total de RD\$28.04 millones. Tanto la cartera vencida como la cartera en mora disminuyeron, en 21.17% y 26.95% respectivamente; al mismo tiempo la cartera reestructurada aumentó en 33.06%.

Disminución del endeudamiento patrimonial. El patrimonio de Banco múltiple JMMB Bank, S.A. se situó en RD\$858.60 millones, aumentando un 9.60% con respecto al cierre pasado, esto gracias a un aumento interanual en el capital pagado de RD\$75.00 millones. El endeudamiento patrimonial de JMMB Bank se situó en 8.75 veces posicionándose por encima de las 7.88 veces del sector y mejorando considerablemente entre períodos. Se espera un fortalecimiento en su estructura del patrimonio para próximos períodos, y mantienen un adecuado índice de solvencia a pesar de encontrarse por debajo del último dato disponible del sector (noviembre 2024).

Holgados niveles de liquidez: A diciembre del 2024, los activos líquidos de la entidad representaron el 32.04% sobre el total de activos en comparación al 36.35% que representaron al corte anterior. La liquidez alcanzó el 21.30%, mostrando una disminución interanual en contraste con el 24.01% del cierre anterior, esto se debe a la disminución proporcionalmente mayor de las disponibilidades con relación a las captaciones; este indicador se situó por debajo del 22.20% promediado por el sector el cual mostró también una tendencia bajista. El 64.39% del portafolio de inversiones se compone de notas con el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) mientras que el 35.61% restante se compone de bonos del Ministerio de Hacienda evidenciando un portafolio de bajo riesgo al estar sujeto a riesgo soberano. JMMB Bank presenta activos saludables y de fácil convertibilidad en efectivo, lo que proporciona una adecuada capacidad para el pago de sus obligaciones financieras a corto plazo.

Ajustados niveles de rentabilidad: Al 31 de diciembre de 2024, Banco Múltiple JMMB Bank, S.A. presentó utilidades ascendentes a RD\$212.46 miles, logrando así salir de las pérdidas presentadas en el período anterior, lo que evidencia una buena gestión por parte de los directivos. Esto se vio impactado en los indicadores de rentabilidad, donde el ROA se ubicó en 0.01% y el ROE en 0.03%. A pesar de que la empresa muestra indicadores ajustados de rentabilidad, tras esta recuperación se espera un aumento progresivo de estos en el horizonte de la calificación.

Soporte del Grupo JMMB. JMMB Bank pertenece al grupo económico de JMMB Group Limited de origen jamaicano que acumula más de 30 años de experiencia en el sector financiero y con presencia en tres países de la región caribeña. Al 31 de diciembre de 2024, además de JMMB Bank, el holding es propietaria de JMMB Puesto de Bolsa, JMMB SAFI (Sociedad Administradora de Fondos de Inversión) y AFP JMMB BDI (Administración de Fondos de Pensiones).

Factores Clave

Factores que pudieran mejorar la calificación:

- Sostenido crecimiento en sus ingresos mostrando mejora en sus indicadores de rentabilidad.
- Mejora constante en el endeudamiento patrimonial.
- Aumento constante en la cartera crediticia, con una buena calidad.

Factores que pudieran desmejorar la calificación:

- Constante crecimiento en el endeudamiento patrimonial.
- Decremento sostenido en sus niveles de liquidez.
- Disminución constante en los indicadores de rentabilidad.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones Encontradas: No se encontró limitación alguna en la información remitida.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): Existe el riesgo latente por los efectos de la fluctuación en la política monetaria, así como, cualquier deterioro de las condiciones del mercado y del apetito de los deudores.

Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgos de bancos e instituciones financieras vigente del Manual de Calificación de Riesgo aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de septiembre 2016.

Información Utilizada para la Calificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020-2024.
- **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.

Panorama Internacional

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

En la región latinoamericana el crecimiento económico se situó en 2.2% en 2024 afectada por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China que impactó en las exportaciones. Para 2025 se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento de 2.5% a medida que las tasas de interés continúen con la tendencia a la baja y los precios de productos básicos favorezcan a las exportaciones. Según datos del Banco Mundial el crecimiento de Centroamérica estará en torno al 3.5% en 2025, respaldado por los flujos de remesas y el consumo interno.

Desempeño Económico

De acuerdo con el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, entre enero y noviembre 2024, la actividad económica mostró un crecimiento promedio acumulado de 5.14%, así superando en 2.98 p.p. el crecimiento entre enero-noviembre 2023; además mostrando una expansión de 3.94% con respecto a noviembre 2023. Esta evolución de la coyuntura económica superó las expectativas macroeconómicas extraídas de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de la República Dominicana, donde se proyectaba un crecimiento promedio de 4.97% para el año. La actividad económica de mayor desempeño en este período fue el sector servicio, con una expansión de 5.4% respecto al período anterior, donde se destaca los crecimientos acumulados de los sectores hoteles, bares y restaurantes (+9.4%), Servicios financieros (+9.2%), Energía y agua (+7.9%), transporte y almacenamiento (+5.7%) y Comercio (+4.8%).

Un aspecto importante que destacar es que la construcción, sector con un significativo efecto multiplicador y arrastre de otros sectores económicos ha registrado un crecimiento de 3.2% debido al aumento de los volúmenes de ventas de los principales insumos. Esto refleja el mayor ritmo de ejecución del gasto de capital público con respecto al período anterior, así como el impacto favorable de las medidas de provisión de liquidez con títulos en garantía implementadas por las autoridades monetarias para acelerar el mecanismo de transmisión de la política monetaria. Aunque, el sector de explotación de minas y canteras decreció un 5.1%; no obstante, desde agosto experimenta resultados positivos, por lo que se estima un crecimiento para 2025.

La inflación acumulada al cierre de año fue de 3.35%, siendo la menor registrada desde el 2018. En el año, la inflación se ha mantenido en el rango meta entre 4.0% y 1.0%. De igual forma, la inflación subyacente, que excluye los precios de los componentes más volátiles de la canasta como los combustibles y algunos alimentos, mantiene la tendencia a la baja, al disminuir de 7.29% en mayo de 2022 a 4.48% en noviembre de 2023.

El Banco Central (BCRD) de enero a diciembre 2024, procedió a disminuir en diferentes escalas la tasa de política monetaria (TPM) de 7% a 6%. De enero a agosto, la tasa se mantuvo en 7%, luego fue disminuida escalonadamente tras considerar el comportamiento de la economía mundial, la persistencia de las presiones inflacionarias, las

decisiones de economías más avanzadas en disminuir sus tasas de interés y la disminución de los precios de las materias primas. Asimismo, en diciembre 2024, la tasa de la facilidad permanente de expansión de liquidez (Repos a 1 día) disminuyó a 6.5% anual y la tasa de depósitos remunerados (Overnight) continúa en 4.5% anual.

Estas medidas se han complementado con otras para incrementar la liquidez en el sistema financiero. Se ampliarán las facilidades de reportos hasta un plazo de 28 días, se eliminarán las provisiones para las operaciones interbancarias que utilicen como subyacentes títulos del Banco Central o del Ministerio de Hacienda. También, la Junta Monetaria aprobó la liberación de recursos de encaje legal por RD\$35,355 millones para la canalización de préstamos para la adquisición de viviendas, construcción e interinos; y la redención a su vencimiento de títulos del Banco Central por unos RD\$140,000 millones durante el último trimestre de 2024, lo que totaliza una provisión de liquidez al sistema financiero de RD\$175,000 millones.

Por otro lado, el buen desempeño de las actividades generadoras de divisas ha contribuido con la baja volatilidad del tipo de cambio en el presente año. Los ingresos por concepto de divisas, al tercer trimestre de 2024 aumentaron un 10.5% y representan un 26.7% del PIB. Adicionalmente, las reservas internacionales disminuyeron un 13.4% hasta totalizar RD\$13,382.47 millones, aunque permanecen en niveles saludables, representando un 10.8% del PIB, 5.3 meses de importaciones y 1.63 veces la oferta monetaria, por encima de las métricas recomendadas por el FMI y el Banco Central.

En el año, el país recibió 11.2 millones de turistas, una cifra récord histórica en el sector, y reflejando un aumento del 8.5% respecto al 2023. Por vía aérea llegaron 8.5 millones de turistas, de los cuales 83.5% fueron extranjeros y el resto dominicanos no residentes; y 2.7 millones por vía marítima. Estas cifras reflejan la recuperación del sector en el país luego del desempeño durante la pandemia del COVID-19, así como la expansión del turismo dominicano.

Es importante resaltar que la economía dominicana se encuentra en una buena posición para continuar enfrentando el desafiante panorama, tomando en cuenta la fortaleza de sus fundamentos macroeconómicos y la resiliencia de los sectores productivos. El Banco Central de la República Dominicana seguirá monitoreando la evolución macroeconómica, tanto externa como nacional, con el objetivo de continuar adoptando oportunamente las medidas necesarias que preserven la estabilidad macroeconómica y contribuyan a que la inflación se mantenga dentro del rango meta.

Sector Bancario

Al 31 de diciembre del 2024 PCR observa que el sector de la Banca Múltiple en República Dominicana está compuesto por 16 entidades financieras, este presenta una gran concentración de mercado donde los cuatro (4) principales bancos son Banco de Reservas, Banco Popular Dominicano, Banco BHD León y Banco Santa Cruz, estos, de conjunto, poseen el 84.88% de los activos totales del mercado, el 15.12% restante de participaciones corresponden a los otros 12 bancos múltiples del sector; entre estos se encuentra Qik Banco Digital, el cual es el primer neobanco del país y demuestra la adaptación del sistema de bancos múltiples a las nuevas tecnologías.

A 31 de diciembre de 2024, JMMB Bank posee activos ascendentes a DOP8,367.12 millones, este presenta una participación de mercado del 0.25% sobre el total de activos del sistema; los pasivos del banco totalizaron DOP7,509.52 millones representando de igual forma un 0.25% de los pasivos totales de la industria. Por último observamos que el patrimonio del banco se situó en DOP858.60 millones, mostrando un aumento significativo entre interanual producto de la inyección de capital por parte de los socios, se espera que JMMB Bank crezca paulatinamente en los períodos venideros a medida que aumente su participación dentro de la plaza.

Análisis de la Institución

Reseña

El Banco Múltiple JMMB, S.A. (Anteriormente Banco Múltiple Bell Bank, S.A.), (el Banco), se estableció en la República Dominicana el 08 de octubre de 2007. Desde el 11 de septiembre de 2013, la Junta Monetaria de la República Dominicana, autorizó al Banco a ofrecer servicios múltiples Bancarios, mediante el mecanismo de capitalización bajo su misma razón social. El Banco ofrece servicios múltiples bancarios a empresas y público general. Sus principales actividades son otorgar préstamos, realizar operaciones bancarias de inversión y captar depósitos del público. El Banco es una Subsidiaria de JMMB Holding Company, LTD.

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. Actualmente el banco cuenta con 5 sucursales, ubicadas tres de ella en Santo Domingo (la oficina principal en la Gustavo Mejía Ricart, esquina Abraham Lincoln No. 102. D.N.; Bella Vista Mall y Megacentro); adicionalmente, cuenta con una sucursal en la provincia de Santiago de los Caballeros y otra sucursal ubicada en Punta Cana; cubriendo de esta manera los destinos económicos más importantes del país.

Mediante la Tercera Resolución adoptada por la Junta Monetaria en fecha 23 de junio de 2022, fue autorizada la venta y traspaso del 100% de las acciones que conformaban el capital suscrito y pagado del Banco Múltiple BellBank, S.A., a favor de JMMB Holding Company Limited, S.R.L., y, su vez, fue autorizada la fusión por absorción del Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A. y la adquisición de la entidad financiera BellBank, de conformidad con las

disposiciones establecidas en la Ley Monetaria y Financiera y el Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de Entidades de Intermediación Financiera y Oficinas de Representación, aprobado por la Junta Monetaria mediante la Primera Resolución dictada en fecha 11 de mayo del 2004.

En fecha 24 de octubre de 2022 las Asambleas Generales Extraordinarias de Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A., y Banco Múltiple BellBank, S.A., aprobaron, de forma definitiva, la operación de fusión, manteniendo la entidad fusionada la licencia de operación de banco de banco múltiple, y adoptando el nombre comercial Banco Múltiple JMMB Bank, S.A., con domicilio y oficina principal en la avenida Gustavo Mejía Ricart, Núm. 102, Edificio Corporativo 2010, Primer Piso, Piantini, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional.

Evaluación de la administración - estrategias y perfil de riesgo

PCR considera que el cuerpo gerencial actual de JMMB Bank tiene experiencia y conocimientos comparables con los de bancos de mayor franquicia en la plaza. Esto se evidencia en el sobrecumplimiento de sus metas al cierre de diciembre de 2024 tanto en crecimiento del volumen de negocio como en utilidades netas. También, sus objetivos estratégicos se consideran claros y realistas, incluyendo los de penetración del segmento corporativo del mercado, área donde JMMB tiene una brecha relevante con relación a otros competidores.

En opinión de PCR, el banco posee una estrategia corporativa bien definida, esta contempla estrategias detalladas orientadas a captación de clientes, mejoras de canales digitales, así como inserción y expansión en segmentos del mercado entre otros. De ejecutar correctamente dicha estrategia se espera que este mejore su posición y aumente su nicho de banca corporativa al mismo tiempo que incrementa razonablemente su posición de mercado en lo relativo a créditos hipotecarios. Esto resultaría en una reducción progresiva de la brecha de rentabilidad entre el banco y el promedio de la plaza en el mediano y largo plazo.

Adicionalmente el banco presenta algunas ventajas competitivas como son sus tarjetas de débito las cuales son compatibles con los cajeros automáticos tanto de la alianza interbancaria de UNARED como con la alianza existente entre Banco Popular y Scotiabank. Asimismo, el banco permite realizar transacciones de pago al instante libre del costo regular de DOP 100.00 que estas presentan. JMMB Bank planifica, además de las cinco (5) sucursales con que cuenta, la apertura de dos (2) nuevas sucursales, lo cual tiene como objetivo la expansión hacia otros puntos estratégicos del país con gran potencial económico.

El banco estará implementando grandes cambios con su plataforma tecnológica, trabajando para el desarrollo e implementación de nuevos productos con los cuales busca facilitar el acceso a través de canales digitales a sus clientes, que permitirá la apertura de productos tales como préstamos hipotecarios, de vehículos y consumo de forma digital.

El banco se caracteriza por un perfil de riesgo moderado alineado a su modelo de negocio. Esto se muestra en la prospección buena de clientes y la buena calidad crediticia de estos. Por su historial, la agencia cree que el crecimiento en los segmentos de banca de personas seguirá reflejando el mismo conservadurismo, sin afectar la calidad crediticia significativamente. Por su parte, el portafolio de inversiones muestra un perfil también moderado y no se prevén cambios relevantes en este sentido.

PCR considera que los manuales, reportes y modelos provistos permiten al banco mitigar los distintos riesgos financieros y no financieros de manera adecuada.

Gobierno Corporativo

PCR efectuó un análisis a las prácticas de gobierno corporativo de JMMB Bank respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, funciona a partir de un conjunto de políticas y principios de dirección recogidos en su reglamento el cual se muestra muy sólido y bien estructurado, estas políticas generan conductas adecuadas para regir las relaciones entre los accionistas, junta directiva, y la administración. La composición accionaria de la empresa se presenta a continuación:

DETALLE DE LA COMPOSICIÓN ACCIONARIA			
Detalle Principales Accionista	Acciones	Valor	Porcentaje
JMMB Holding Company Limited, S.R.L.	12,778,386	879,839,125	99.93857%
Sucesores de Jesús Enrique Armenteros	7,854	540,777	0.06114%
Carolina Pichardo Toral	1	69	0.00029%
Total Composición Accionaria:	12,786,241	880,379,971	100.00%

Fuente: Banco Múltiple JMMB Bank S.A. / Elaboración: PCR

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. Siete 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, de igual forma este tiene bien definidos los criterios para la selección de directores independientes. 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.

Responsabilidad Social

PCR efectuó un análisis a las prácticas de responsabilidad empresarial de Banco Múltiple JMMB Bank, S.A., este ha identificado cuáles son sus grupos de interés y, al cierre del período analizado, cuenta con un programa de iniciativas basada en la inclusión de personas con discapacidad de diferentes tipos, la idea de este es alienar el apoyo en distintas iniciativas con las estrategias de Cultura y Desarrollo Humano, en materia de inclusión. En adición se cuentan con iniciativas en materia ambiental como son algunos vinculados al apoyo del reciclaje y limpieza de playas, entre otros; a pesar de lo anterior, el banco no ha definido aún una política ambiental. El banco también dispone de programas y políticas formales con relación a la comunidad participando con aportes mensuales a Casa Hogar MADELAES, participando en iniciativas de la fundación “YO TAMBIÉN PUEDO” así como en otras iniciativas de apoyo con los “Niños de Don Bosco”, casas de vejez y la Iglesia el Buen Pastor. La entidad acata las normativas legales referentes al medio ambiente y no posee multas o sanciones por instituciones gubernamentales en la materia.

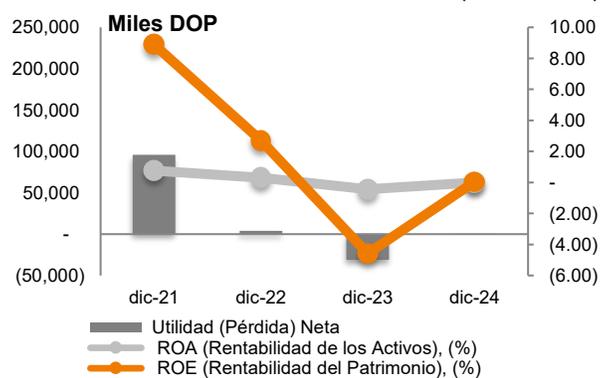
El Banco ofrece beneficios de ley y complementarios a sus colaboradores, de igual forma este cuenta con una política de salarios orientada a otorgar una remuneración justa a sus empleados basada en estudios de mercados anuales, en los resultados obtenidos por los trabajadores y en la situación actual del negocio. Asimismo, JMMB Bank posee una política de cero tolerancia al acoso en la cual se establece que las empresas en el grupo están comprometidas a una política de igualdad de oportunidades para todos, independientemente de su edad, raza, color, sexo, religión, origen nacional, discapacidad, condición de veterano u orientación sexual.

Análisis de Utilidades del Negocio

PCR prevé que JMMB mantendrá sus indicadores de rentabilidad positivos y que estos mantendrán un crecimiento gradual y constante a medida que sigan ejecutando efectivamente su estrategia, ya que el banco está fortaleciendo su estructura de patrimonio con inyección de capital con el cual apuntan a alcanzar mayores márgenes de rentabilidad en el mediano y largo plazo.

A diciembre de 2024, JMMB Bank logró salir de la pérdida en la cual incurrió al cierre anterior y generar utilidades, el retorno sobre los activos del banco fue de 0.01%, muy inferior al promedio de 2.41% del sistema y menor al promedio de 1.19% presentado por el banco en los últimos cuatro (4) años. En este mismo sentido, el retorno patrimonial fue de 0.03%, contrastando con el 21.84% del promedio del sector, así como con el promedio histórico del banco el cual se ubica en 1.76%. Esto en gran parte por el incremento de colocaciones en los negocios corporativos y empresariales tradicionales y en segmentos selectos de banca minorista. Es natural que estos indicadores se muestren ajustados teniendo en cuenta que el banco recién sale del proceso de pérdidas en el que se encontraba tras un proceso de transformación que incluyó su conversión a banco múltiple y la fusión de operaciones, donde se asumió una cartera deteriorada que impactó los resultados del banco. PCR considera que de ser ejecutada correctamente la estrategia de la entidad esta logrará estabilizar sus indicadores y mejorar su situación con respecto a sus pares.

INDICADORES DE RENTABILIDAD ANUALIZADOS (PORCENTAJE)



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

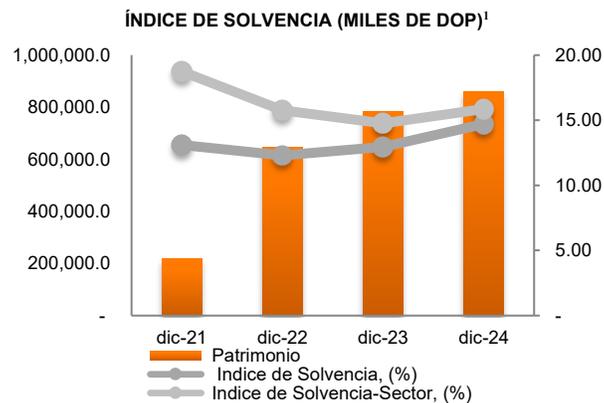
A diciembre del 2024, el margen de intermediación neto del banco fue de 5.56% en contraposición al 8.27% del sector. Este indicador de JMMB Bank dista su promedio de los últimos tres (3) años el cual se ubica en 7.50%, siendo ligeramente inferior con respecto al sistema el cual muestra una media de 7.74% en el mismo marco de tiempo. El banco presenta ingresos por intereses y comisiones por créditos que representan el 73.06% del total de ingresos financieros, estando en línea con el 72.85% de la industria.

Por su parte, el indicador de eficiencia se encuentra en 81.60%, muy por encima del 59.70% del sistema. Los gastos operativos representan un 25.66% con relación a los ingresos totales, mientras que el promedio de la banca fue de 50.46%. A su vez, el gasto por provisiones por deterioros de activos financieros de JMMB Bank fue alto en comparación al promedio de períodos anteriores, siendo al cierre de la fecha de análisis 1.41 veces mayor a dicha media.

Solvencia y estructura de pasivos

PCR considera que JMMB Bank mantendrá un índice de solvencia adecuado en el horizonte de la clasificación. A diciembre de 2024, este se situó en 14.71%, menor al promedio del sistema a noviembre 2024 el cual fue de 15.86%, siendo este el corte más actualizado al que se encuentra disponible este indicador; no obstante a lo anterior, se considera que este indicador se muestra favorable, en especial al compararlo con el cierre pasado. El índice revela una capacidad aceptable de absorber pérdidas potenciales y se encuentra por encima del límite requerido por el regulador. El banco mostró un crecimiento interanual de su patrimonio del 9.60% como resultado de un aumento en DOP75.00 millones en el capital pagado, este incremento busca aumentar la participación de la entidad en los segmentos de créditos comerciales e hipotecarios, con enfoque especial en las pequeñas y medianas empresas.

Los pasivos de JMMB Bank están compuestos en un 81.02% por depósitos del público, siendo esta su principal fuente de fondeo, de estos se observa mayor presencia de depósitos a plazo los cuales representan un 88.56% del total de depósitos del público. Los fondos provenientes de instituciones financieras del país y del exterior componen un 16.82% del total de pasivos y en esta también poseen mayor representación los depósitos a plazo tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Se espera que los accionistas del banco realicen nuevas inyecciones de capital entre el año corriente y el próximo, esto con el objetivo de fortalecer la solvencia y que la misma alcance niveles por encima de sus pares del sector.



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

Calidad de Activos y Riesgo de Crédito

PCR considera que la calidad de activos de JMMB Bank seguirá manteniéndose sana a pesar del crecimiento que se espera que estos presenten. A diciembre de 2024, el índice de créditos vencidos fue de un bajo 3.01%, ligeramente superior al promedio de la industria de 2.30%. Asimismo, el índice de cobertura de cartera vencida es del 103.33% posicionándose a casi la mitad de la cobertura promedio de la banca múltiple, la cual fue de 203.68%. La calificadora no prevé cambios relevantes en las exposiciones crediticias en moneda extranjera, a diciembre de 2024, el 10.31% de créditos fueron otorgados en USD.

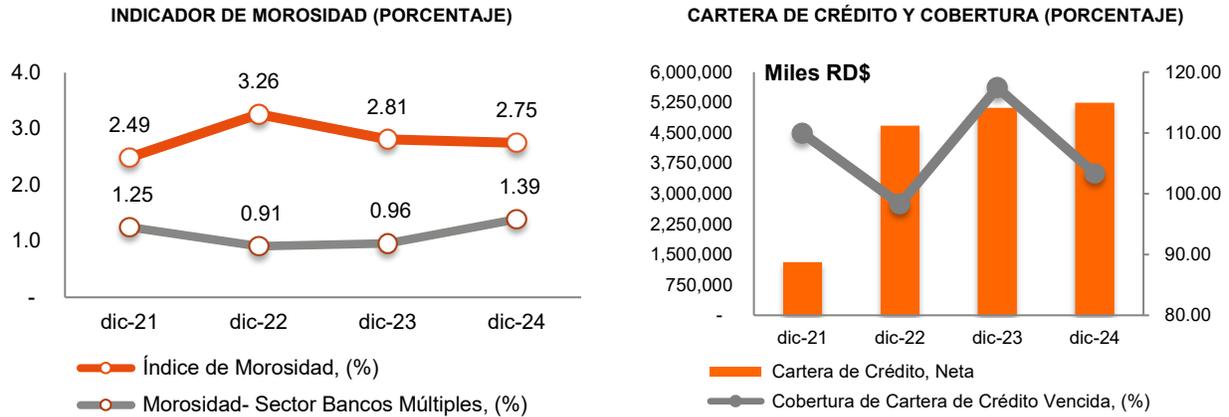
A diciembre de 2024, el índice de morosidad del banco se mostró mejor que el promedio los últimos cuatro períodos fiscales, al cierre analizado este se posicionó en 2.75%, mientras que el índice de morosidad promedio entre 2021 y 2024 fue de 2.83%, consecuente con la mejora en la calidad crediticia. No obstante, a lo anterior, el banco presenta un índice de morosidad bastante superior al 1.39%, siendo este último el promedio de la banca múltiple al cierre del período analizado.

Se observó que los 50 mayores deudores de JMMB Bank presentan una concentración del 30.94% del total de cartera bruta del banco, de estos deudores los que corresponden a categorías A y B, de conjunto, representan el 74%. Actualmente el banco muestra concentración de más del 50% de los depósitos entre sus 50 mayores depositantes correspondiendo más de la mitad de estos fondos a cuentas de ahorro y cuentas corrientes, JMMB Bank tiene como meta que la participación de sus primeros 50 depositantes disminuya paulatinamente en el mediano plazo.

Asimismo, el índice de mora ajustada de JMMB Bank (vencidos más castigos) totaliza un 4.09%. Adicionalmente se tiene que el 97.25% del total de créditos corresponden a deudores de las categorías de riesgo A y B, reafirmando de esta forma la buena calidad de la cartera del banco. Posterior a la fusión de JMMB Bank con Bell Bank a finales de 2022, el primero asumió una cartera deteriorada que impactó negativamente en el índice de morosidad, para ello el

¹ El indicador de "Índice de Solvencia – Sector, (%)" que figura a dic-24 en la tabla corresponde a nov-24 ya que es el dato más actualizado al que se tuvo acceso.

banco ha diseñado diferentes estrategias y contratado personal clave con lo cual han logrado subsanar gradualmente este problema y la tendencia indica que continuará la mejora de su cartera crediticia hasta el apetito de riesgo deseado.



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

PCR no prevé cambios relevantes en el total de cartera garantizada de cumplirse los objetivos de crecimiento por líneas de negocio proyectados por el banco. Cerca del 68.64% de la cartera bruta total se respalda con garantías reales, del total de créditos respaldados tenemos que el 54.97% se compone de garantías hipotecarias, seguidas de prendarias en un 21.16%, fiduciarias en un 10.73% y de otras garantías en un 13.13%.

Con respecto a la composición de cartera según tipo de crédito tenemos que esta se compone en un 70.06% de créditos comerciales, en un 18.36% de créditos al consumo y el 11.61% restante de créditos hipotecarios. Por su parte, en las participaciones por sector económico se tiene que el 82.03% de la cartera está concentrada en los siguientes sectores económicos: actividades de los hogares en calidad de empleadores, actividades indiferenciadas de producción de bienes y servicios de los hogares para uso propio; comercio al por mayor y al por menor así como reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas; actividades financieras y de seguros; actividades inmobiliarias así como de alquiler y actividades empresariales; de estos, los tres primeros rubros ocupan el 29.08%, 19.94% y 10.23% respectivamente del total de cartera. También se debe mencionar que el banco otorga facilidades crediticias de tipo hipotecario así como prestamos de nómina a los clientes que operan con este.

Asimismo se tiene que el portafolio de inversiones representa el 13.34% de los activos totales y se consideran de riesgo bajo, a diciembre de 2024 la totalidad de estas se concentró en títulos del gobierno sujetos a riesgo soberano. La agencia no prevé cambios relevantes en este respecto.

Riesgo de Mercado

PCR opina que JMMB Bank posee un manual sólido para la gestión de riesgo de mercado, en el cual figuran metodologías concretas para la identificación de estos riesgos tanto a lo interno como externo de la institución, dicho reglamento contempla también las vías a utilizar para el monitoreo del riesgo, así como las medidas para protegerse del mismo. El banco utiliza el cálculo del VaR para estimar la cantidad máxima probable que puede perder en cartera o posición, este análisis se realiza trimestralmente, al cierre de diciembre de 2024 se tiene que el VaR representa un 53.83% del total de patrimonio. La entidad tiene una exposición a riesgos de mercado estructurales moderada y bien administrada.

En riesgo de tasa, el banco es menos vulnerable a variaciones del margen de interés neto a través del ajuste de tasas mostrando mejora con relación al cierre pasado. Para la gestión de tasas de interés, JMMB Bank usa un análisis de brechas de re-precio tanto a corto como largo plazo, al cierre de análisis se tiene que los spreads en moneda nacional y en moneda extranjera son de 8.76% y de 2.15% respectivamente.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, PCR opina que el seguimiento de este por medio del calce de moneda extranjera le ha resultado efectivo y con un límite de brecha entre activos y pasivos en moneda extranjera considerado razonable. A diciembre de 2024, la posición en moneda extranjera fue de 12.68% del total de patrimonio, la cual se considera prudente y de bajo riesgo para la entidad. Se observó que los activos expuestos a riesgo de tipo de cambio y a riesgo de tasas de interés en USD, conjuntamente, representaron un 1.98% del total del patrimonio neto del banco.

Según análisis VaR realizado por el banco se identificó que los activos sujetos a valor en riesgo asociados a tasa de interés en moneda doméstica ascienden a DOP445.15 millones representando estos un 51.85% del patrimonio neto de JMMB Bank. PCR considera que lo anterior evidencia una concentración y exposición moderada al riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Fondeo y Liquidez

PCR opina que el plan de contingencia de liquidez del banco es apropiado, presentando procedimientos detallados ante contingencias internas o sistémicas, de igual forma se considera que la estructura de fondeo y liquidez de JMMB Bank le proporciona niveles adecuados de liquidez para hacer frente a sus obligaciones. Adicionalmente, posee líneas de créditos aprobadas, sin utilizar, con otras instituciones financieras y con el Banco Central de la República Dominicana, siendo estas fuentes alternativas de fondeo ante cualquier contingencia que pueda presentar la institución; de igual forma estos cuentan con el soporte del grupo financiero JMMB.

A diciembre de 2024, la ratio de cobertura de liquidez (RCL) fue de 1.12 veces, separándolo por moneda, estos fueron de 110.74% y 119.26% para monedas local y extranjera, respectivamente, mostrando una cobertura robusta ante cualquier eventualidad. Asimismo, los activos líquidos (disponibilidades más inversiones) cubren el 21.30% de los depósitos de clientes totales, considerado aceptable para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. El banco tiene bien definidas sus metas de liquidez y da seguimiento constante a que estas se mantengan por encima de los niveles que estima adecuados.

La estructura de fondeo del banco se compone mayoritariamente de depósitos del público los cuales constituyen un 81.02% del total, complementado con un 16.82% de participación de depósitos de instituciones financieras del país y del exterior. El banco actualmente no fondea con préstamos tomados de otras instituciones financieras ni del Banco Central de República Dominicana.

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 en dependencia del tipo de riesgo operacional y los seguimientos. PCR considera que los riesgos operacionales identificados a lo largo del 2024 fueron mitigados efectiva y oportunamente por las instancias encargadas de la gestión y control de dicho riesgo.

ANEXOS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

BALANCE GENERAL

Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.					
Valores en (Miles de DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Total Activos	3,484,135	1,664,037	6,579,631	8,378,233	8,367,117
Disponibilidades	508,754	326,683	1,187,460	1,779,813	1,564,480
Caja	9,636	5,995	29,426	37,624	32,004
Banco Central	173,463	318,334	1,056,162	1,441,721	1,268,247
Bancos del país	321,282	-	60,348	271,377	238,452
Equivalente de efectivo	-	-	8,930	8,384	3,713
Rendimientos por cobrar	2,918	-	37	173	69
Inversiones	738,031	-	527,035	1,265,283	1,116,486
Cartera de Crédito, Neta	2,152,565	1,308,216	4,678,441	5,115,506	5,248,307
Vigente	2,080,116	1,299,978	4,581,090	5,010,321	5,096,828
Reestructurada	30,621	11,978	51,937	92,115	122,569
En mora (de 31 a 90 días)	52,917	695	10,079	6,611	4,829
Cobranza judicial	2,094	2,006	31,074	-	28,037
Rendimientos por cobrar	33,927	12,063	56,963	64,051	56,573
Provisiones para créditos	(47,111)	(27,658)	(167,377)	(194,580)	(168,514)
Cuentas por Cobrar	9,147	808	23,848	28,284	35,248
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos (Neto)	989	16,290	12,333	60,480	264,092
Otros Activos	11,118	5,859	73,675	57,372	73,313
Total Pasivos	3,155,744	1,446,742	5,935,043	7,594,847	7,508,518
Depositos del Público	113,894	835,387	3,823,992	4,690,774	6,083,668
A la vista	-	63,342	173,106	141,645	219,437
De ahorro	113,894	107,379	225,151	220,410	451,380
A plazo	-	663,022	3,411,786	4,312,545	5,387,764
Intereses por pagar	-	1,644	13,948	16,174	25,087
Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior	63,009	575,686	1,726,199	2,722,047	1,262,626
De instituciones financieras del país	63,009	575,686	1,719,349	2,715,414	1,257,309
Intereses por pagar	-	-	6,850	6,633	5,317
Fondos Tomados a Préstamos	-	-	270,200	-	-
Del Banco central	627,488	-	270,000	-	-
Intereses por pagar	-	-	200	-	-
Valores en Circulación	2,304,447	-	-	-	-
Titulos y valores	2,304,447	-	-	-	-
Otros Pasivos	46,907	35,669	114,653	182,025	162,224
Patrimonio	328,391	217,294	644,588	783,386	858,598
Capital Pagado	409,584	453,214	635,380	805,380	880,380
Otras Reservas Patrimoniales	2,305	1,146	5,396	5,396	5,396
Resultados Acumulados	(100,711)	(212,449)	-	3,811	(27,391)
Resultados del Ejercicio	17,213	(24,616)	3,811	(31,202)	212
Total Pasivos + Patrimonio	3,484,135	1,664,037	6,579,631	8,378,233	8,367,117

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

ESTADO DE RESULTADO

Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.					
Valores en (Miles de DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Ingresos Financieros	385,865	125,943	707,003	929,906	1,049,407
Intereses y Comisiones por Créditos	250,093	118,657	588,327	707,420	766,668
Ganancia por Inversiones	34,414	-	33,015	114,093	171,224
Intereses por Inversiones Negociables y al Vencimiento	101,358	7,286	46,896	79,056	77,693
Intereses por Disponibilidades	-	-	21,903	29,336	33,821
Intereses y Fondos Interbancario	-	-	16,862	-	-
Gastos Financieros	209,442	(60,255)	(410,032)	(642,122)	(708,867)
Intereses por captaciones	174,400	(58,348)	(399,430)	(618,366)	(687,581)
Pérdida por inversiones	10,149	(1,907)	(393)	(310)	(13,563)
Interés y comisiones por financiamientos	24,892	-	(10,210)	(23,445)	(7,723)
Margen Financiero Bruto	176,424	186,198	296,970	287,784	340,540
Provisión para cartera de créditos	18,880	-	(55,912)	(63,815)	(180,922)
Provisiones por inversiones	-	-	(1,122)	-	-
Margen Financiero Neto	157,544	186,198	239,937	223,969	159,618
Ingresos por diferencial cambiario	(636)	(113)	933	1,631	2,584
Otros Ingresos Operacionales	37,943	20,866	88,674	158,643	149,688
Comisiones por servicios	732	460	913	620	1,877
Comisiones por cambio de divisas	22,727	857	62,042	120,804	124,772
Ingresos diversos	14,484	19,549	25,720	37,218	23,039
Otros Gastos Operacionales	3,565	(1,603)	(45,409)	(85,916)	(92,130)
Comisiones por servicios	2,283	-	(2,781)	(4,735)	(6,874)
Comisiones por cambio	1,282	-	(41,608)	(79,535)	(83,493)
Gastos diversos	-	(1,603)	(1,021)	(1,646)	(1,762)
Margen Operacional Bruto	191,286	205,349	284,134	298,326	219,760
Gastos de Operación	(186,960)	(124,113)	(343,910)	(362,159)	(344,491)
Sueldos y compensaciones al personal	(106,205)	(41,996)	(178,868)	(170,932)	(169,736)
Servicios de terceros	(24,071)	(46,252)	(67,369)	(59,306)	(44,697)
Depreciación y amortización	(7,875)	(881)	(9,620)	(10,850)	(11,230)
Otras provisiones	(6,943)	(475)	(6,880)	(17,284)	(13,107)
Otros gastos	(41,866)	(34,509)	(81,173)	(103,787)	(105,722)
Resultado Operacional	4,326	81,236	(59,776)	(63,832)	(124,731)
Otros ingresos	15,747	17,246	71,305	41,024	141,064
Otros gastos	(1,902)	(2,495)	(2,755)	(9,677)	(15,469)
Resultado antes de Impuestos S/R	18,171	95,987	8,773	(32,485)	864
Impuesto sobre la renta	52	(93)	(4,762)	1,283	(651)
Utilidad (Pérdida) Neta	18,119	95,894	4,012	(31,202)	212

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

INDICADORES FINANCIEROS

Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.					
Valores en (Miles de DOP)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Estructura de Capital					
Cartera de Crédito Vencida y en Mora (Capital) / Patrimonio Neto, (%)	16.65%	16.33%	24.19%	18.88%	17.18%
Índice de Solvencia, (%)	13.24%	13.10%	12.30%	12.95%	14.71%
Otros Activos / Patrimonio Neto, (Veces)	0.03	0.05	0.12	0.07	0.09
Endeudamiento Patrimonial, (Veces)	9.55	9.48	9.21	9.72	8.75
Patrimonio Neto / Activos Netos (Excluyendo Disponibilidades), (%)	11.10%	11.39%	11.96%	11.84%	12.62%
Cartera de Crédito Bruta / Patrimonio Neto, (Veces)	6.66	6.65	7.52	6.80	6.31
Estructura de Activos					
Activos Fijos Brutos / Activos Brutos, (%)	2.38%	1.97%	1.31%	0.99%	1.02%
Activos Fijos Netos / Activos Netos, (%)	1.82%	1.45%	1.17%	0.85%	0.78%
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos Netos / Activos Netos, (%)	0.03%	0.20%	0.19%	0.72%	3.16%
Disponibilidades en el Exterior / Disponibilidades, (%)	0.29%	0.84%	2.74%	1.15%	1.41%
Disponibilidades Netas / Activos Netos, (%)	14.59%	16.18%	18.05%	21.25%	18.70%
Cartera de Crédito Neta / Activos Netos, (%)	61.80%	61.60%	71.10%	61.07%	62.73%
Inversiones Netas / Activos Netos, (%)	21.17%	19.65%	8.01%	15.11%	13.34%
Estructura de Gastos Generales y Administrativos					
Otros Gastos Generales / Gastos Generales y Administrativos, (%)	41.00%	41.85%	46.93%	50.44%	48.78%
Gastos de Personal / Gastos Generales y Administrativos, (%)	59.00%	58.15%	53.07%	49.56%	51.22%
Gastos Generales y Administrativos / Gastos, (%)	41.68%	39.36%	36.50%	25.54%	21.03%
Estructura de la Cartera de Créditos					
Cartera de Crédito Vigente / Cartera De Crédito Bruta, (%)	97.26%	97.34%	96.49%	96.88%	96.99%
Cartera de Crédito Vigente M/N (Capital y Rendimientos) / Total Cartera de Crédito Bruta, (%)	97.26%	97.34%	92.16%	90.09%	86.90%
Cartera de Crédito Vencida / Total de Cartera de Crédito Bruta, (%)	2.74%	2.66%	3.51%	3.12%	3.01%
Índice de Morosidad, (%)	2.54%	2.49%	3.26%	2.81%	2.75%
Cobertura de Cartera de Crédito Bruta, (%)	2.05%	2.92%	3.45%	3.66%	3.11%
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida, (%)	74.71%	109.92%	98.31%	117.44%	103.33%
Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Mayor A 90 Días, (%)	90.18%	118.65%	107.95%	130.51%	111.73%
Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta (capital y rendimiento), (%)	2.50%	2.46%	3.22%	2.78%	2.72%
Cartera de Crédito Vigente (Capital) / Total Cartera de Crédito Bruta, (%)	96.00%	96.40%	95.60%	96.00%	96.20%
Estructura de Pasivos					
Activos Productivos / Pasivos Totales, (%)	67.31%	80.45%	86.81%	83.34%	87.25%
Cartera de Crédito Bruta / Total Captaciones, (%)	88.65%	75.60%	87.31%	71.63%	73.74%
Depósitos de Ahorro / Total Depósitos, (%)	100.00%	100.00%	6.49%	3.33%	8.15%
Inversiones Banco Central / Captaciones, (%)	0.97%	9.66%	1.16%	10.52%	5.41%
Captaciones / Total Pasivos, (%)	78.63%	92.80%	93.51%	97.60%	97.84%
Depósitos / Total Captaciones, (%)	7.13%	4.75%	100.00%	100.00%	100.00%
Indicadores de Gestión					
Gastos Financieros / Activos Financieros, (%)	6.66%	5.97%	14.34%	9.04%	9.25%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros, (%)	54.28%	50.22%	58.00%	69.05%	67.21%
Gastos Financieros de Captaciones / Captaciones con Costo, (%)	7.60%	6.27%	16.55%	10.11%	10.11%

Gastos Financieros / Total Captaciones + Obligaciones con Costo, (%)	9.12%	7.30%	15.37%	9.78%	9.93%
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales, (%)	94.37%	86.94%	100.46%	100.15%	95.11%
Indicador de Eficiencia, (%)	85.70%	74.00%	98.80%	95.20%	81.60%
Indicadores de Liquidez					
Activos Productivos / Total Captaciones + Obligaciones Con Costo, (%)	85.60%	86.69%	88.53%	85.38%	89.17%
Disponibilidades + Inversiones netas/ Total Activos, (%)	35.76%	35.82%	26.05%	36.35%	32.04%
Disponibilidades / Total de Depósitos, (%)	287.59%	405.70%	21.39%	24.01%	21.30%
Disponibilidades / Total Captaciones + Obligaciones con Costo, (%)	16.36%	18.11%	20.40%	24.01%	21.30%
Disponibilidades / Total de Captaciones, (%)	20.50%	19.27%	21.39%	24.01%	21.30%
Indicadores de Rentabilidad					
Activos Productivos / Activos Brutos Totales, (%)	59.42%	70.67%	75.90%	73.42%	76.07%
Margen de Intermediación Neto, (%)	8.84%	8.32%	12.04%	4.91%	5.56%
Margen Financiero Bruto / Margen Operacional Bruto, (%)	91.27%	105.93%	104.52%	96.47%	157.39%
ROA (Rentabilidad de los Activos), (%)	0.63%	0.76%	0.30%	(0.44) %	0.01%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio), (%)	6.45%	8.89%	2.71%	(4.58) %	0.03%

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