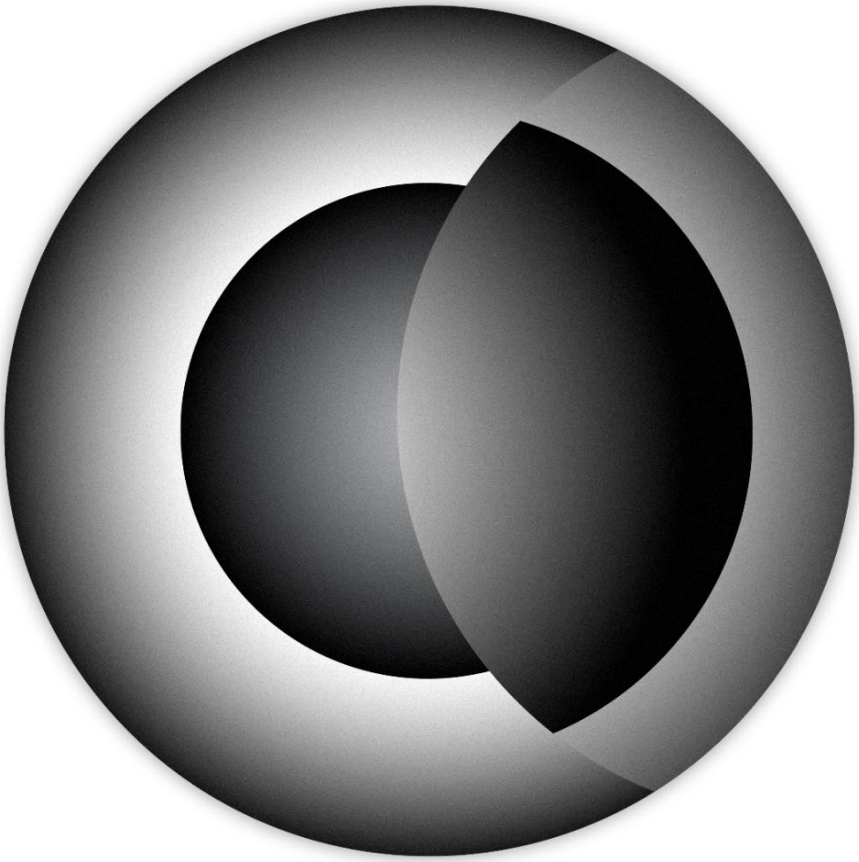
Deloitte.



JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estados Financieros por el año terminado
el 31 de Diciembre de 2025
e Informe de los Auditores Independientes
del 31 de marzo de 2026

JMMB PUESTO DE BOLSAS, S.A.

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales	6 - 7
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 44

Deloitte RD, S.R.L.
Torre Corporativa Habitat Center
Local 501
Avenida Winston Churchill
Esquina Paseo de Locutores
Ensanche Piantini
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana
Tel.: (809) 563-5151

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. (el "Puesto"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los correspondientes estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto, de acuerdo con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra Información

La administración del Puesto es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, que incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que la información esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

Deloitte.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible, y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados de gobierno del Puesto.

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

La Administración del Puesto es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto sobre, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte

31 de marzo de 2026

JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
ACTIVOS:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2, 4	RD$ 919,534,697	RD$ 1,640,609,216
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	3, 4	1,447,756,754	1,120,435,433
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	3, 4	21,009,788,767	17,664,829,986
A costo amortizado	3, 4	6,818,623,198	3,675,693,778
Estimación deterioro inversiones a costo amortizado		(9,334,480)	(9,548,236)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4, 6	835,886	938,432
Otras cuentas por cobrar	4	5,747,340	5,838,890
Impuestos por cobrar	15	123,463,053	97,749,325
Inversiones en sociedades	4,5	386,475,253	258,018,778
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, netos	7	22,264,143	14,906,872
Activo por derecho uso	7	67,449,328	92,296,385
Otros activos	8	3,358,021	2,017,266
TOTAL ACTIVOS		RD$30,795,961,960	RD$24,563,786,125
PASIVOS:			
Pasivos financieros			
A costo amortizado			
Obligaciones financieras de reportos	4, 9	RD$ 5,709,880,285	RD$ 3,507,034,332
Obligaciones con instituciones financieras	4, 10		488,223,022
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	4, 11	21,352,079,867	17,887,697,573
Acreedores por intermediación	4	80,005,413	48,123,708
Otras cuentas por pagar	4, 12	58,801,325	26,720,718
Acumulaciones y otras obligaciones	13	77,850,678	69,668,719
Impuestos por pagar		787,119	613,392
Pasivo por arrendamientos	4, 14	100,251,466	112,411,093
Total de pasivos		27,379,656,153	22,140,492,557

(Continúa)

JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Nota	2025	2024
PATRIMONIO:	17		
Capital		RD$ 2,350,477,200	RD$ 2,098,408,200
Aportes para futura capitalización		200	
Reserva legal		235,047,720	209,840,820
Resultados acumulados		730,735,113	518,016,535
Resultado del ejercicio		307,896,893	237,925,478
Otro resultado integral		(207,851,319)	(640,897,465)
Total patrimonio		3,416,305,807	2,423,293,568
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		RD$30,795,961,960	RD$24,563,786,125

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Digitally signed by JUAN JOSE MELO PIMENTEL
Date: 2026.04.29 15:37:04 -04'00'

Juan José Melo Pimentel
Presidente Ejecutivo para JMMB RD

PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Digitally signed by PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2026.04.29 09:51:58 -04'00'

Patria Rivera
Vicepresidencia de Contabilidad & Finanzas
para JMMB RD

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	17	RD$ 2,296,406,142	RD$ 2,200,455,281
A costo amortizado	17	(1,408,422,012)	(1,390,936,551)
Total resultados por instrumentos financieros		887,984,130	809,518,730
INGRESOS POR SERVICIOS:			
Ingresos por custodia de valores		5,927,765	4,321,583
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN:			
Comisiones por operaciones bursátiles	18	6,292,274	11,321,636
Gastos por comisiones y servicios	18	(34,280,915)	(42,785,799)
Total resultados por Intermediación		(27,988,641)	(31,464,163)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO, NETO			
Gastos por financiamiento	20	(79,516,148)	(118,191,546)
Gastos por arrendamiento	14	(8,140,355)	(8,266,036)
Total gastos por financiamiento, neto		(87,656,503)	(126,457,582)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	21	(658,728,790)	(543,530,503)
OTROS RESULTADOS:	19		
Reajuste y diferencia de cambio		10,949,305	36,245,878
Resultado por inversiones en sociedades	5	156,618,178	86,474,279
Resultado por deterioro		24,843,368	21,155,281
Otros gastos, neto		(4,051,919)	(18,338,025)
Total otros resultados		188,358,932	125,537,413
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		307,896,893	237,925,478
Impuesto sobre la renta	17		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		307,896,893	237,925,478

(Continúa)

JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Utilidad del ejercicio		RD$ 307,896,893	RD$ 237,925,478
Partidas que serán reclasificadas al resultado del período posteriormente:			
Valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		433,046,146	(313,325,339)
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		RD$ 740,943,039	RD$ (75,399,861)

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Digitally signed by JUAN JOSE MELO PIMENTEL
Date: 2026.04.29 15:37:25 -04'00'

Juan José Melo Pimentel
Presidente Ejecutivo para JMMB RD

PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ

Digitally signed by PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2026.04.29 09:52:22 -04'00'

Patria Rivera
Vicepresidencia de Contabilidad & Finanzas para JMMB RD

JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Nota	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		RD$2,098,408,200		RD$209,840,820	RD$(327,572,126)	RD$ 95,155,343	RD$ 422,861,192	RD$2,498,693,429
Resultado del ejercicio							237,925,478	237,925,478
Transferencia de resultados						422,861,192	(422,861,192)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio					(313,325,339)			(313,325,339)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		2,098,408,200		209,840,820	(640,897,465)	518,016,535	237,925,478	2,423,293,568
Resultado del ejercicio							307,896,893	307,896,893
Transferencia de resultados						212,718,578	(212,718,578)	
Aportes en efectivo (nota 16)		252,069,000	RD$200					252,069,200
Reserva legal				25,206,900			(25,206,900)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral					433,046,146			433,046,146
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025		RD$2,350,477,200	RD$200	RD$235,047,720	RD$(207,851,319)	RD$730,735,113	RD$ 307,896,893	RD$3,416,305,807

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Digitally signed by JUAN JOSE MELO PIMENTEL
Date: 2026.04.29 15:37:47 -04'00'

Juan José Melo Pimentel
Presidente Ejecutivo para JMMB RD

PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Digitally signed by PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2026.04.29 09:52:44 -04'00'

Patria Rivera
Vicepresidencia de Contabilidad & Finanzas para JMMB RD

JMMB PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2025	2024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas (pagadas)	RD$ (27,988,641)	RD$ (31,464,163)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(2,733,696,873)	(230,949,746)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(2,816,611,878)	1,102,597,747
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	5,927,765	4,321,583
Gastos de administración y comercialización pagados	(626,522,388)	(512,586,461)
Intereses pagados	(1,796,823,910)	(1,785,695,894)
Impuestos pagados	(25,540,001)	(39,367,809)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	70,895,066	(78,910,205)
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de operación	(7,950,360,860)	(1,572,054,948)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	28,161,703	19,383,808
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(12,513,095)	(5,707,438)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de Inversión	15,648,608	13,676,370
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	6,961,465,987	1,544,206,997
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	102,546	(52,543,161)
Aumento de capital	252,069,200	
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento	7,213,637,733	1,491,663,836
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(721,074,519)	(66,714,742)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,640,609,216	1,707,323,958
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	RD$ 919,534,697	RD$1,640,609,216

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Digitally signed by JUAN JOSE MELO PIMENTEL
Date: 2026.05.05 10:57:09 -04'00'

Juan José Melo Pimentel
Presidente Ejecutivo para JMMB RD

PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Digitally signed by PATRIA BERNARDINA RIVERA RIVERA DE RAMIREZ
Date: 2026.04.29 09:53:05 -04'00'

Patria Rivera
Vicepresidencia de Contabilidad & Finanzas para JMMB RD

1. NATURALEZA DEL NEGOCIOS Y BASES DE PRESENTACIÓN

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

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 31 de marzo de 2026, por la Administración del Puesto La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, los principales ejecutivos del Puesto son los siguientes:

Nombre	Posición
Juan José Melo Pimentel	Presidente Ejecutivo para JMMB RD
Patria Rivera	Vicepresidencia de Contabilidad & Finanzas para JMMB RD
Alfonso Rodríguez	Vicepresidencia de Tesorería e Inversiones para JMMB RD
Carolina Pichardo	Vicepresidencia de Legal & Cumplimiento para JMMB RD
Mariel Abreu	Vicepresidencia Gestión Integral de Riesgos para JMMB RD
Laura Aybar	Vicepresidencia de Operaciones para JMMB RD
Luis Johnson	Vicepresidencia Banca de Inversión & Mercado de Capitales para JMMB RD
Denisse Pichardo	Vicepresidencia de Cultura & Desarrollo Humano y Servicios Generales para JMMB RD
Virginia Henriquez Valverde	Vicepresidencia de Mercadeo para JMMB RD
Eddy Francisco Tineo	Vicepresidencia de Finanzas Corporativa y Estrategia para JMMB RD

Base de Preparación y Presentación de los Estados Financieros - Los estados financieros del Puesto de Bolsa son preparados de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad (en lo adelante "NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en

inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), y otros reportes requeridos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante "SIMV") como ente regulador.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 28, corresponden al formato de reportes indicados en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas emitido por la SIMV.

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

El costo histórico - es generalmente basado en el valor justo y las consideraciones dadas para intercambios de bienes y servicios.

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

a. ***Uso de Estimados*** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

   Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros a costo amortizado

- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el promedio ponderado de los porcentajes estimados de deterioro es de 0.14% y 0.23%, respectivamente. Un detalle del movimiento de la estimación para de deterioro, se muestra a continuación:

	2025	2024
A costo amortizado:		
Saldo al inicio del año	RD$(9,548,236)	RD$(10,747,602)
Disminución	213,756	1,199,366
Saldo final	RD$(9,334,480)	RD$ (9,548,236)

	2025	2024
Valor razonable con cambio a ORI:		
Saldo al inicio del año	RD$(39,765,031)	RD$(40,936,229)
Disminución	7,303,288	1,171,198
Saldo final	RD$(32,461,743)	RD$(39,765,031)

e. ***Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera*** - Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (otros resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD$) con relación al dólar estadounidense (US$) era de RD$62.89 y RD$60.89 por cada US$1.00, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente**.**

f. ***Deterioro de Activos no Financieros*** - El Puesto evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable.

Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

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

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

i. ***Arrendamientos*** - Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un de arrendamiento si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como Arrendatario - Comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Puesto reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad, mobiliario y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto. Generalmente, el Puesto usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento son como sigue:

- Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia).
- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto esté razonablemente seguro de ejercer; pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional, si el Puesto está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el Puesto esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación del Puesto acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si el Puesto cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor - El Puesto ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de Tecnología de la Información. El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

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

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

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

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

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

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

Los elementos de mejoras en propiedades, vehículos y equipos se deprecian desde la fecha en que los que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las prestaciones por terminación el Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean por tiempo indefinido; terminados sin causa justificada. JMMB Puesto de Bolsa, S.A., registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajos son terminados por esta.

p. ***Normas NIIF de Contabilidad ("NIIF" o "NIC") Nuevas y Modificadas que son Obligatorias para el Año en Curso -*** A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Puesto no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

Enmienda a NIIF 9 y NIIF 7	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.
Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad - Volumen 11	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7	Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros
NIIF 19	Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones

La administración del Puesto no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

NIIF 18 - Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros - La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1° de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Puesto está evaluando los impactos que pueden tener estas modificaciones en los estados financieros en períodos futuros, sujetos a las disposiciones que emita la SIMV en esta materia.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2025	2024
Efectivo en caja y bancos	RD$418,895,548	RD$ 688,443,460
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo en moneda nacional	500,639,149	732,919,134
Depósitos a plazo en moneda extranjera		219,246,622
Total	RD$919,534,697	RD$1,640,609,216

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos mantenidos en diferentes bancos del país con tasas del 9.25% (5% y 14.25% para 2024), para moneda nacional y 7.00% para los CD en dólares estadounidenses para el 2024. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los intereses generados por estos certificados financieros se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2025	2024
A valor razonable con cambios en resultados		
Cuotas de participación en fondos y fideicomisos	RD$ 1,447,756,754	RD$ 1,120,435,433

(Continúa)

	2025	2024
A valor razonable con cambio en ORI:		
Gobierno de la República Dominicana	RD$15,487,243,299	RD$13,506,633,535
Bonos Corporativos	2,630,424,190	2,138,944,553
Bonos Soberanos	2,444,974,530	1,650,529,934
Rendimientos por cobrar	447,146,748	368,721,964
	RD$21,009,788,767	RD$17,664,829,986
A costo amortizado		
Gobierno de la República Dominicana	RD$ 4,857,974,023	RD$ 3,064,687,745
Bonos corporativos	439,048,831	426,977,624
Inversiones en certificados financieros	1,388,012,550	85,244,312
Rendimientos por cobrar	133,587,794	98,784,097
	RD$ 6,818,623,198	RD$ 3,675,693,778

Al 31 de diciembre de 2024, se mantienen montos de RD$497,593,818 los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 12. Al 31 de diciembre de 2025, no se mantienen valores otorgados en garantía.

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

	2025	2024
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos y fideicomisos		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 1,771,431	RD$ 10,510,900
Entre 3 meses y un año	429,099,339	
Entre 1 y 5 años	3,822,751	422,991,846
De 5 años en adelante	1,013,063,233	686,932,687
	RD$ 1,447,756,754	RD$ 1,120,435,433
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 365,244,444	RD$ 12,200,094
Entre 3 meses y 1 año	843,012,107	1,018,886,125
Entre 1 y 5 años	8,005,645,566	7,035,455,869
De 5 años en adelante	6,273,341,182	5,440,091,447
Total	RD$15,487,243,299	RD$13,506,633,535
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 5 años	RD$ 1,395,197,922	RD$ 481,919,413
De 5 años en adelante	1,235,226,268	1,657,025,140
Total	RD$ 2,630,424,190	RD$ 2,138,944,553
Bonos Soberanos:		
De 5 años en adelante	RD$ 2,444,974,530	RD$ 1,650,529,934
Total	RD$ 2,444,974,530	RD$ 1,650,529,934

	2025	2024
Inversiones a costo amortizado		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 5 años	RD$ 2,344,654,369	RD$ 2,429,095,552
De 5 años en adelante	2,513,319,654	635,592,193
Total	RD$ 4,857,974,023	RD$ 3,064,687,745
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 5 años	RD$ 439,048,831	RD$ 426,977,624
Total	RD$ 439,048,831	RD$ 426,977,624
Inversiones en certificados financieros:		
Entre 1 y 3 meses	RD$ 1,388,012,550	RD$ 11,267,118
Entre 3 meses y 1 año		73,977,194
Total	RD$ 1,388,012,550	RD$ 85,244,312

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	Al 31 de Diciembre de 2025 Activos Financieros			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD$ 919,534,697	RD$ 919,534,697
Instrumentos Financieros de Cartera Propia disponible	RD$1,447,756,754	RD$21,009,788,767	6,685,035,404	29,142,580,925
Rendimientos por cobrar			133,587,794	133,587,794
Cuentas por cobrar relacionadas			835,886	835,886
Otras cuentas por cobrar			5,747,340	5,747,340
Inversiones en sociedades	386,475,253			386,475,253
	RD$1,834,232,007	RD$21,009,788,767	RD$7,744,741,121	RD$30,588,761,895

	Al 31 de Diciembre de 2024 Activos Financieros			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD$1,640,609,216	RD$ 1,640,609,216
Instrumentos Financieros de Cartera Propia disponible	RD$1,120,435,433	RD$17,664,829,986	3,576,909,681	22,362,175,100
Rendimientos por cobrar			98,784,097	98,784,097
Cuentas por cobrar relacionadas			938,432	938,432
Otras cuentas por cobrar			5,838,890	5,838,890
Inversiones en sociedades	258,018,778			258,018,778
	RD$1,378,454,211	RD$17,664,829,986	RD$5,323,080,316	RD$24,366,364,513

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

	Al 31 de diciembre de 2025 Pasivos Financieros			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por Financiamientos de reportos			RD$ 5,709,880,285	RD$ 5,709,880,285
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo			21,352,079,867	21,352,079,867
Acreedores por intermediación			80,005,413	80,005,413
Otras cuentas por pagar			58,801,325	58,801,325
Pasivos por arrendamiento			100,251,466	100,251,466
	RD$	RD$	RD$27,301,018,356	RD$27,301,018,356

	Al 31 de diciembre de 2024 Pasivos Financieros			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por Financiamientos de reportos			RD$ 3,507,034,332	RD$ 3,507,034,332
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			488,223,022	488,223,022
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo			17,887,697,573	17,887,697,573
Acreedores por intermediación			48,123,708	48,123,708
Otras cuentas por pagar			26,720,718	26,720,718
Pasivos por arrendamiento			112,411,093	112,411,093
	RD$	RD$	RD$22,070,210,446	RD$22,070,210,446

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	Valor Razonable	Valor Nominal	Núm. de Acciones	Porcentaje de Participación
Al 31 de diciembre 2025				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	RD$386,475,253	100	1,340,303	9.38%
Al 31 de diciembre 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	RD$258,018,778	100	862,139	9.99%

Un movimiento de estas inversiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	2025	2024
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	RD$258,018,778	RD$190,928,307
Ajustes al valor razonable	128,456,475	67,090,471
	RD$386,475,253	RD$258,018,778

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en sociedades son medidas al valor razonable con cambios en resultados y son clasificados como Nivel 3 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable, determinados mediante modelo de proyección, análisis y valoración financiera.

El cambio en valor razonable se presenta como parte de los otros resultados – resultado por inversiones en Sociedades en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa recibió RD$28,161,703 (2024: RD$19,383,808), por concepto de pago de dividendos se presentan como parte de los otros resultados - resultado por inversiones en Sociedades en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Balances -

	2025			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas y Préstamos por pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$10,265,343			
Banco JMMB Bank, S.A.	3,174,846	RD$159,252	RD$85,405,447	
Administradora de fondos de inversión JMMB, S.A.		60,589		
AFP JMMB BDI, S.A.		76,974		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		3,644		
JMMB Bank Limited				RD$134,456,472
Otras relacionadas		535,427		
Total	RD$13,440,189	RD$835,886	RD$85,405,447	RD$134,456,472

	2024			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas y Prestamos por pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD$17,681,384			
Banco JMMB Bank, S.A.	8,693,299	RD$400,210	RD$85,244,312	
Administradora de fondos de inversión JMMB, S.A.		243,191		
AFP JMMB BDI, S.A.		42,878		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		3,644		
JMMB Bank Limited				RD$123,305,741
Otras relacionadas		248,509		
Total	RD$26,374,683	RD$938,432	RD$85,244,312	RD$123,305,741

Transacciones -

	Al 31 de diciembre de 2025	
	Venta de Valores Spot	**Compra de Valores Spot**
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.	RD$6,268,031,858	RD$5,701,317,811
Banco Múltiple BDI, S.A.	348,211,240	
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.	291,461,622	3,537,745
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	134,727,654	149,866,038
JMMB Investments Trinidad and Tobago Limited		158,023,926
Total	RD$7,042,432,374	RD$6,012,745,520

	Al 31 de diciembre de 2024	
	Venta de Valores Spot	**Compra de Valores Spot**
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.	RD$1,792,073,565	RD$1,408,899,730
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.	513,534,789	42,151,944
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	665,796,135	45,368,884
JMMB Holding Company Limited, S.A.	28,635,966	49,697,552
JMMB Investments Trinidad and Tobago Limited	88,854,947	
Total	RD$3,088,895,402	RD$1,546,118,110

7. MEJORAS EN PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS, NETOS

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

	Mejoras en Propiedad Arrendada	Activo Por Derecho de Uso (a)	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:						
Al 1º de enero 2025	RD$ 38,314,113	RD$ 189,078,893	RD$ 40,001	RD$ 30,194,905	RD$ 21,328,175	RD$ 278,956,087
Adiciones		2,203,521		10,672,524	1,840,571	14,676,616
	38,314,113	191,282,414	40,001	40,867,429	23,168,746	293,632,703
Amortización acumulada:						
Al 1º de enero 2025	(32,197,430)	(96,782,508)	(40,001)	(22,385,895)	(20,346,996)	(171,752,830)
Adiciones	(1,496,623)	(27,050,578)		(2,335,276)	(1,323,925)	(32,206,402)
	(33,694,053)	(123,833,086)	(40,001)	(24,721,171)	(21,670,921)	(203,959,232)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2025	RD$ 4,620,060	RD$ 67,449,328	RD$	RD$ 16,146,258	RD$ 1,497,825	RD$ 89,713,471

	Mejoras en Propiedad Arrendada	Activo Por Derecho de Uso (a)	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:						
Al 1º de enero 2024	RD$ 38,314,113	RD$140,412,742	RD$ 40,001	RD$ 26,003,653	RD$ 19,811,989	RD$ 224,582,498
Adiciones		48,666,151		4,191,252	1,516,186	54,373,589
	38,314,113	189,078,893	40,001	30,194,905	21,328,175	278,956,087
Amortización acumulada:						
Al 1º de enero 2024	(29,149,281)	(71,121,473)	(40,001)	(21,307,332)	(19,229,156)	(140,847,243)
Adiciones	(3,048,149)	(25,661,035)		(1,078,563)	(1,117,840)	(30,905,587)
	(32,197,430)	(96,782,508)	(40,001)	(22,385,895)	(20,346,996)	(171,752,830)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	RD$ 6,116,683	RD$ 92,296,385	RD$	RD$ 7,809,010	RD$ 981,179	RD$ 107,203,257

a) Corresponde al registro del derecho de uso de dos inmuebles ubicados en Santo Domingo y Santiago, los cuales tienen una vigencia remanente de hasta 52 y 112 meses, respectivamente meses. El pasivo y resultados financieros asociados a estos activos se detalla en la Nota 16 de los estados financieros que se acompañan.

8. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	2025	2024
Anticipos a proveedores	RD$1,033,798	RD$ 771,762
Otros pagos anticipados	2,324,223	1,245,504
Total	RD$3,358,021	RD$2,017,266

9. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE REPORTOS

Las obligaciones por financiamientos corresponden a las operaciones Reportos Pasivos sobre instrumentos financieros. Un detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025					
	Tasa Promedio %	Vencimiento en RD$			Valor Razonable del Activo Subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Intermediarios de valores	5.25%		RD$5,709,880,285	RD$5,709,880,285	RD$2,125,060,199
Total		RD$	RD$5,709,880,285	RD$5,709,880,285	RD$2,125,060,199

Al 31 de diciembre de 2024					
	Tasa Promedio %	Vencimiento en RD$			Valor Razonable del Activo Subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Intermediarios de valores	6.39%	RD$1,630,508,208	RD$1,876,526,124	RD$3,507,034,332	RD$1,238,705,200
Total		RD$1,630,508,208	RD$1,876,526,124	RD$3,507,034,332	RD$1,238,705,200

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	A Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2024						
JMMB Bank LTD con tasas de 5.50%	RD$123,305,741					RD$123,305,741
Banco Múltiple LAFISE con tasas de 7.50%		RD$109,602,000				109,602,000
Banco Popular Dominicano con tasas de 7.50%			RD$237,471,000			237,471,000
Interés por pagar	17,844,281					17,844,281
Total	RD$141,150,022	RD$109,602,000	RD$237,471,000	RD$	RD$	RD$488,223,022

Al 31 de diciembre de 2024, estos préstamos están garantizados con Bonos del Ministerio de Hacienda, con facial de RD$428,600,000.

11. OPERACIONES DE VENTA AL CONTADO CON COMPRA A PLAZO

Las obligaciones por financiamientos corresponden a las operaciones de venta al contado con compra a plazo instrumentos financieros de renta fija. Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2025			
	Tasa promedio%	Vencimiento DOP		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
Contraparte en RD$				
Persona física	8.78%	RD$ 232,208,948	RD$ 7,890,419,046	RD$ 8,122,627,994
Persona jurídica	8.94%	58,726,604	4,068,615,576	4,127,342,180
Personas vinculadas	8.61%	1,039,799	144,939,792	145,979,591
		291,975,351	12,103,974,414	12,395,949,765
Contraparte en US$				
Persona física	4.84%	283,823,001	5,256,978,406	5,540,801,407
Persona jurídica	5.19%	268,983,871	2,823,140,945	3,092,124,816
Personas vinculadas	5.13%	8,070,901	157,527,856	165,598,757
		560,877,773	8,237,647,207	8,798,524,980
Intereses por pagar		157,605,122		157,605,122
Total		RD$1,010,458,246	RD$20,341,621,621	RD$21,352,079,867

	Al 31 de diciembre de 2024			
	Tasa promedio%	Vencimiento DOP		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
Contraparte en RD$				
Persona física	10.24%	RD$272,343,752	RD$ 7,990,814,910	RD$ 8,263,158,662
Persona jurídica	11.01%	180,989,589	1,879,793,538	2,060,783,127
Personas vinculadas	10.72%	20,438,370	98,978,442	119,416,812
		473,771,711	9,969,586,890	10,443,358,601
Contraparte en US$				
Persona física	5.61%	153,190,417	4,416,663,354	4,569,853,771
Persona jurídica	6.25%	105,879,001	2,476,878,432	2,582,757,433
Personas vinculadas	5.88%	10,272,722	123,459,138	133,731,860
		269,342,140	7,017,000,924	7,286,343,064
Intereses por pagar		157,995,908		157,995,908
Total		RD$901,109,759	RD$16,986,587,814	RD$17,887,697,573

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2025	2024
Proveedores locales	RD$ 6,272,023	RD$ 5,284,256
Otras cuentas por pagar clientes (a)	48,242,355	16,979,872
Otros proveedores	4,286,947	4,456,590
Total	RD$58,801,325	RD$26,720,718

(a) Corresponden a avances recibidos de clientes, para las aperturas de inversiones, las cuales quedaron pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

13. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	2025	2024
Retención de empleados	RD$10,109,160	RD$ 8,319,890
Beneficios a empleados por pagar	67,741,518	61,348,829
Total	RD$77,850,678	RD$69,668,719

14. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El Puesto posee contratos de arrendamiento de sus oficinas administrativas, la vigencia de dichos contratos es de 10 años renovables a vencimiento de común acuerdo entre las partes.

Activos por Derecho de Uso Reconocidos en el Estado de Situación Financiera - El derecho de uso por los locales arrendados, así como la amortización del período, se detallan en la Nota 9 a los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2025, el pasivo por arrendamiento descontado asciende a RD$100,251,466 (2024: RD$112,411,093).

Importe Reconocido en el Estado de Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2025, el total de salida de efectivo por pago de estos arrendamientos ascienden a RD$30,556,245 (2024 RD$32,878,934).

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

	2025	2024
Intereses por pasivos por arrendamiento	RD$ 8,140,355	RD$ 8,266,036
Amortización del período	27,050,578	25,661,035
Total	RD$35,190,933	RD$33,927,071

15. IMPUESTOS

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

	2025	2024
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD$ 307,896,893	RD$ 237,925,478
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	43,505,311	26,010,880
Ingresos netos sobre bonos del estado	(2,007,578,450)	(1,505,084,277)
Otras diferencias imponibles	4,634,688	(65,084,091)
Otros gastos no deducibles	1,458,606	8,266,036
Otros ajustes	380,703	703,348
	(1,649,702,249)	(1,297,262,626)
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	(1,741,140)	(1,677,562)
Diferencia cambiaria	(38,897)	38,897
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	1,198,122	(565,729)
Provisiones	18,904,432	24,636,368
	18,322,517	22,431,974
Pérdida fiscal neta imponible después de las pérdidas	RD$(1,631,379,732)	RD$(1,274,830,652)

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto tuvo pérdidas fiscales netas por RD$1,631,379,732 y RD$1,274,830,652 respectivamente, quedando un balance de RD$3,719,994,291, pendiente por compensar, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo con su vencimiento:

Año	
2026	RD$1,040,519,673
2027	939,859,851
2028	812,898,639
2029	600,576,024
2030	326,140,104
Total	RD$3,719,994,291

Impuestos por cobrar - Un resumen de los anticipos pagados y saldo a favor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Saldo a favor del período anterior	RD$ 97,749,325	RD$58,354,329
Anticipos del año	25,713,728	39,394,996
Nuevo saldo a favor	RD$123,463,053	RD$97,749,325

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos incluido en el estado de resultados durante los ejercicios 2025 y 2024, por RD$176,441 y RD$87,902, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No.557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores les corresponde

pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2025	2024
Activos sujetos a impuestos	RD$17,644,083	RD$8,790,188
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	RD$ 176,441	RD$ 87,790

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

	2025	2024
Activos fijos	RD$ 1,347,961	RD$ 1,620,379
Mejora propiedad arrendada	(1,247,416)	(1,574,711)
Provisiones	19,453,227	14,349,030
Diferencia en cambio	15,360	10,502
Pérdidas pendientes de compensar	1,004,595,047	765,297,026
Total base diferido	RD$1,024,164,179	RD$779,702,227

Precio de Transferencia - El Puesto, se encuentra en proceso de preparación del estudio de precios de transferencia, para sustentar la Declaración Informativa, y considera que el resultado de este no tendrá efecto alguno en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2025. Cualquier ajuste resultante de una eventual auditoría de la DGII, se reconocerá en los resultados del período en que se determine. Al 31 de diciembre de 2024, el Puesto preparó y presentó el referido estudio y la correspondiente declaración, y como resultado de esto, no se originó ningún efecto significativo en el impuesto sobre la renta de 2024.

16. PATRIMONIO

Capital Suscrito - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital autorizado del Puesto es de RD$2,350,477,200 y RD$2,098,408,200 respectivamente.

Capital Pagado - Los diferentes cierres la estructura del capital es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2025 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes No Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	RD$18,803,891	RD$1,880,389,088	RD$188,038,907	RD$200	RD$(166,281,704)	RD$ 830,908,840	RD$2,733,055,331
Banco BDI, S. A.	1,880,311	188,031,056	18,803,106		(16,627,476)	83,087,415	273,294,101
América Corp., S. A.	1,880,311	188,031,056	18,803,106		(16,627,476)	83,087,415	273,294,101
Roberto Jiménez Collie	940,132	94,013,232	9,401,323		(8,313,535)	41,542,693	136,643,713
Keith Patrice Duncan	43	4,256	426		(376)	1,881	6,187
Donna Kaye Duncan - Scott	43	4,256	426		(376)	1,881	6,187
Noel Adverse Lyon	43	4,256	426		(376)	1,881	6,187
	RD$23,504,774	RD$2,350,477,200	RD$235,047,720	RD$200	RD$(207,851,319)	RD$1,038,632,006	RD$3,416,305,807

	Al 31 de diciembre de 2024 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes No Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	RD$16,787,331	RD$1,678,733,100	RD$167,873,310		RD$(512,719,968)	RD$604,755,967	RD$1,938,642,409
Banco BDI, S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071	193,856,145
América Corp., S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071	193,856,145
Roberto Jiménez Collie	839,311	83,931,100	8,393,110		(25,634,302)	30,235,797	96,925,705
Keith Patrice Duncan	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
Donna Kaye Duncan - Scott	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
Noel Adverse Lyon	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
	RD$20,984,082	RD$2,098,408,200	RD$209,840,820	RD$	RD$(640,897,465)	RD$755,942,013	RD$2,423,293,568

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

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

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2025		Al 31 de Diciembre de 2024	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	0.61	0.155	0.55	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.61	0.103	0.55	0.103
Razón de liquidez	0.027	0.01	0.023	0.01
Índice de límite de apalancamiento	0.11	0.10	0.09	0.10

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, el índice de apalancamiento establecido por el artículo 216 del Reglamento para Intermediario de Valores R-CNMV-2019-21-MV, se situó en 9.87%, con una diferencia de 0.15% frente al indicador del citado texto, como hecho posterior al cierre, el índice fue regularizado.

17. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los resultados por instrumentos financieros son como siguen:

	2025	2024
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable:		
Rendimiento por inversiones a valor razonable	RD$ 1,381,210,491	RD$ 1,214,957,328
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado	84,460,988	52,095,275
Ganancia (pérdida) neta en venta	830,734,663	933,402,678
	RD$ 2,296,406,142	RD$ 2,200,455,281
A costo amortizado:		
Rendimiento certificado de depósitos y depósitos a la vista	RD$ 151,739,879	RD$ 110,798,489
Rendimientos por inversiones a costo Amortizado	174,791,419	155,917,500
Gastos por instrumentos financieros emitidos	(1,734,953,310)	(1,657,652,540)
	RD$(1,408,422,012)	RD$(1,390,936,551)

18. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

	2025	2024
Comisiones de operaciones bursátiles	RD$ 6,292,274	RD$ 11,321,636
Gastos por comisiones y servicios:		
Servicios Bursátiles	(4,165,390)	(7,149,178)
Custodia de Valores ante depositarios autorizados	(7,161,864)	(13,508,672)
Tarifa de regulación por supervisión a la custodia	(109,930)	(481,992)
Comisión tarifa tipo C	(14,819,188)	(13,095,095)
Traspaso de valores y otros	(8,024,543)	(8,550,862)
Subtotal gastos por comisiones y servicios	34,280,915	(42,785,799)
Total	RD$(27,988,641)	RD$(31,464,163)

19. OTROS RESULTADOS

Los ingresos (gastos) por otros resultados, son como sigue:

	2025	2024
Diferencia cambiaria, netas	RD$ 10,949,305	RD$ 36,245,878
Dividendos recibidos por inversión en sociedades	28,161,703	19,383,808
Cambios en valor razonable de inversión en sociedades	128,456,475	67,090,471
Resultado por disminución deterioro	24,843,368	21,155,281
Otros gastos, neto	(4,051,919)	(18,338,025)
Total otros resultados	RD$188,358,932	RD$125,537,413

20. GASTOS POR FINANCIAMIENTO

Los gastos por financiamiento son como sigue:

	2025	2024
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del país	RD$ 5,131,334	RD$ 42,821,826
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del exterior	74,384,814	75,369,720
Total	RD$79,516,148	RD$118,191,546

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2025	2024
Sueldos al personal	RD$200,761,990	RD$178,445,401
Beneficios al personal	107,736,820	108,644,998
Aportes al plan de pensiones	12,869,283	11,205,476
Cargas sociales	13,761,022	12,009,761
Otras compensaciones al personal	53,626,263	42,309,719
Viajes	2,885,497	3,371,111
Promoción y publicidad	23,040,655	20,373,029
Arrendamientos	9,168,089	10,150,023
Servicios profesionales	23,336,259	26,241,835
Amortizaciones	1,496,623	3,086,604
Amortización activo derecho uso	27,050,578	25,499,897
Gastos de depreciación	3,659,201	2,196,403
Cuotas y comisiones pagadas	7,972,200	7,924,800
Gastos de comunicación	7,054,832	6,467,370
Electricidad	3,320,565	3,374,939
Seguros y reaseguros	321,540	378,572
Mantenimiento y reparaciones	19,248,346	15,250,636
Suscripciones	7,270,735	5,599,790
Impuestos asumidos por la entidad	45,031,363	32,012,659
Servicios de tecnología	66,999,498	10,703,412
Otros	22,117,431	18,284,068
Total de gastos de administración y comercialización	RD$658,728,790	RD$543,530,503

22. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2025																
		A Valor Razonable								A Costos Amortizado				Otros		Total RD$
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
Tipo de Contrato		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD$147,673,608	RD$(63,212,620)	RD$5,775,858,762	RD$(4,945,124,099)			RD$1,381,210,491								RD$ 2,296,406,142
A costo amortizado								398,903,736	RD$(1,807,325,748)							(1,408,422,012)
Ingresos por custodia de valores	RD$ 5,927,765															5,927,765
Comisiones por operaciones bursátiles	6,292,274															6,292,274
Gastos por comisiones y servicios	(34,280,915)															(34,280,915)
	RD$(22,060,876)	RD$147,673,608	RD$(63,212,620)	RD$5,775,858,762	RD$(4,945,124,099)	RD$	RD$	RD$1,780,114,227	RD$(1,807,325,748)	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$ 865,923,254

Al 31 de diciembre de 2024																
		A Valor Razonable								A Costos Amortizado				Otros		Total RD$
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
Tipo de Contrato		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD$126,643,001	RD$(74,547,726)	RD$4,845,693,970	RD$(3,912,291,292)			RD$1,214,957,328								RD$ 2,200,455,281
A costo amortizado								290,273,649	RD$(1,681,210,200)							(1,390,936,551)
Ingresos por custodia de valores	RD$ 4,321,583															4,321,583
Comisiones por operaciones bursátiles	11,321,636															11,321,636
Gastos por comisiones y servicios	(42,785,799)															(42,785,799)
	RD$(27,142,580)	RD$126,643,001	RD$(74,547,726)	RD$4,845,693,970	RD$(3,912,291,292)	RD$	RD$	RD$1,505,230,977	RD$(1,681,210,200)	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$	RD$ 782,376,150

23. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

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

Al finalizar el año 2025 y 2024, las exposiciones de los instrumentos de deuda de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. estaban concentradas en las siguientes emisiones:

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, siendo estas 70.90% y 75.35%, respectivamente; sin embargo, esta concentración se considera de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Calificación Crediticia de los Activos Financieros - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, JMMB Puesto de Bolsa S.A., invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and Poor s.A.

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

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

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo, mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

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

Exposición al Tipo de Cambio - Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	2025	**2024**
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US$ 2,714,952	US$ 7,326,870
Inversiones en valores	238,658,226	197,182,609
Otras cuentas por cobrar		203
Otros activos	85,318	91,232
Total activos	241,458,496	204,600,914
Pasivos:		
Obligaciones financieras de reportos	(90,492,737)	(57,596,228)
Obligaciones con instituciones financieras		(8,018,115)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(141,003,589)	(120,582,245)
Cuentas por pagar	(760,967)	(351,063)
Pasivo por arrendamientos	(1,594,076)	(1,846,134)
Total pasivos	(233,851,369)	(188,393,785)
Posición neta	RD$ 7,607,127	US$ 16,207,129

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

Año	Moneda	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
2025	RD$	5%	RD$23,920,609
2024	RD$	5%	RD$49,342,604

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

El Puesto de Bolsa, administra en forma prudente el riesgo, manteniendo niveles adecuados de efectivo. Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado -

Plazo	Al 31 de diciembre de 2024 Expresado en Pesos Dominicanos										
	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y Repos	RD$1,010,458,247	RD$ 1,912,645,383	RD$ 2,866,199,464	RD$ 3,781,690,291	RD$ 3,471,279,523	RD$ 7,691,760,013	RD$ 618,046,946		RD$21,352,079,867	RD$ 5,789,303,094	RD$13,042,272,908
Operaciones de Financiamientos		420,665,410	3,791,651,919	516,700,346	980,862,610				5,709,880,285	4,212,317,329	5,709,880,285
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Deudas financieras											
Pasivos por arrendamientos			3,241,525	3,403,602	3,573,781	10,721,344	11,257,410	RD$ 68,053,804	100,251,466	3,241,525	10,218,908
Contratos de derivados											
Total pasivos	1,010,458,247	2,333,310,793	6,661,092,908	4,301,794,239	4,455,715,914	7,702,481,357	629,304,356	68,053,804	27,162,211,618	10,004,861,948	18,762,372,101
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	418,895,548		500,639,149						919,534,697	919,534,697	919,534,697
Instrumento financiero de cartera propia disponible	582,505,974	861,342,098	534,323,120	100,600,875	256,990,902	326,949,140	945,162,306	25,668,294,304	29,276,168,719	1,978,171,192	2,335,762,969
Contratos de derivados											
Total activos	1,001,401,522	861,342,098	1,034,962,269	100,600,875	256,990,902	326,949,140	945,162,306	25,668,294,304	30,195,703,416	2,897,705,889	3,255,297,666
Flujo de caja estático	(9,056,725)	(1,471,968,695)	(5,626,130,639)	(4,201,193,364)	(4,198,725,012)	(7,375,532,217)	315,857,950	25,600,240,500			
Flujo de caja acumulado	RD$ (9,056,725)	RD$(1,481,025,420)	RD$(7,107,156,059)	RD$(11,308,349,423)	RD$(15,507,074,435)	RD$(22,882,606,652)	RD$(22,566,748,702)	RD$ 3,033,491,798	RD$	RD$	RD$

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado -

Plazo	Al 31 de diciembre de 2024 Expresado en Pesos Dominicanos										
	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y Repos	RD$ 901,109,759	RD$ 1,368,342,522	RD$ 2,150,987,264	RD$ 4,068,315,664	RD$ 3,174,812,337	RD$ 5,469,332,642	RD$ 754,797,385		RD$17,887,697,573	RD$4,420,439,545	RD$11,663,567,546
Operaciones de Financiamientos	1,630,508,208			1,161,912,146	714,613,978				3,507,034,332	1,630,508,208	3,507,034,332
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	141,150,022			79,157,000	30,445,000	237,471,000			488,223,022	141,150,022	250,752,022
Deudas financieras											
Pasivos por arrendamientos			3,634,694	3,816,429	4,007,249	12,021,749	12,622,836	RD$ 76,308,136	112,411,093	3,634,694	11,458,372
Contratos de derivados											
Total pasivos	2,672,767,989	1,368,342,522	2,154,621,958	5,313,201,239	3,923,878,564	5,718,825,391	767,420,221	76,308,136	21,995,366,020	6,195,732,469	15,432,812,272
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	688,443,459		952,165,757						1,640,609,216	1,640,609,216	1,640,609,216
Instrumento financiero de cartera propia disponible	478,016,961		7,169,213	11,267,119	5,030,881	73,977,194	1,018,886,125	20,866,611,704	22,460,959,197	485,186,174	501,484,174
Contratos de derivados											
Total activos	1,166,460,420		959,334,970	11,267,119	5,030,881	73,977,194	1,018,886,125	20,866,611,704	24,101,568,413	2,125,795,390	2,142,093,390
Flujo de caja estático	(1,506,307,569)	(1,368,342,522)	(1,195,286,988)	(5,301,934,120)	(3,918,847,683)	(5,644,848,197)	251,465,904	20,790,303,568			
Flujo de caja acumulado	RD$(1,506,307,569)	RD$(2,874,650,091	RD$(4,069,937,079)	US$(9,371,871,199)	RD$(13,290,718,882)	RD$(18,935,567,079)	RD$(18,684,101,175)	RD$ 2,106,202,393	RD$	RD$	RD$

La administración considera que los flujos de caja negativos determinados con base en el plazo contractual de los instrumentos financiero no origina un riesgo de liquidez para el Puesto debido a que se mantienen instrumentos negociables en el portafolio de inversiones de los que se podrían disponer sin ninguna restricción para afrontar cualquier situación.

24. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un detalle por nivel de inversiones se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD$ 1,447,756,754		RD$ 1,447,756,754
Gobierno de la República Dominicana		15,487,243,299		15,487,243,299
Bonos Corporativos		2,630,424,190		2,630,424,190
Bonos Soberanos		2,444,974,530		2,444,974,530
	RD$	RD$22,010,398,773	RD$	RD$22,010,398,773

	Al 31 de Diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD$ 1,120,435,433		RD$ 1,120,435,433
Gobierno de la República Dominicana		13,506,633,535		13,506,633,535
Bonos Corporativos		2,138,944,553		2,138,944,553
Bonos Soberanos		1,650,529,934		1,650,529,934
	RD$	RD$18,416,543,455	RD$	RD$18,416,543,455

25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El Puesto de Bolsa, mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD$1,512,000 (2024: RD$1,459,800) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa, es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD$451,200 (2024: RD$447,600) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

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

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

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

	2025	2024
Encargos de confianza deudoras	RD$20,358,439,628	RD$ 7,690,463,924
Otras cuentas de orden deudoras	23,738,107,036	16,993,485,392
Total	RD$44,096,546,664	RD$24,683,949,316

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

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

27. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

28. NOTAS REQUERIDAS POR LA SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables.
- Contratos financieros derivados.
- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedad de inversión.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.

- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos posteriores.
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV.
- Estados financieros ajustados por inflación.
- Estados financieros consolidados.

* * * * *