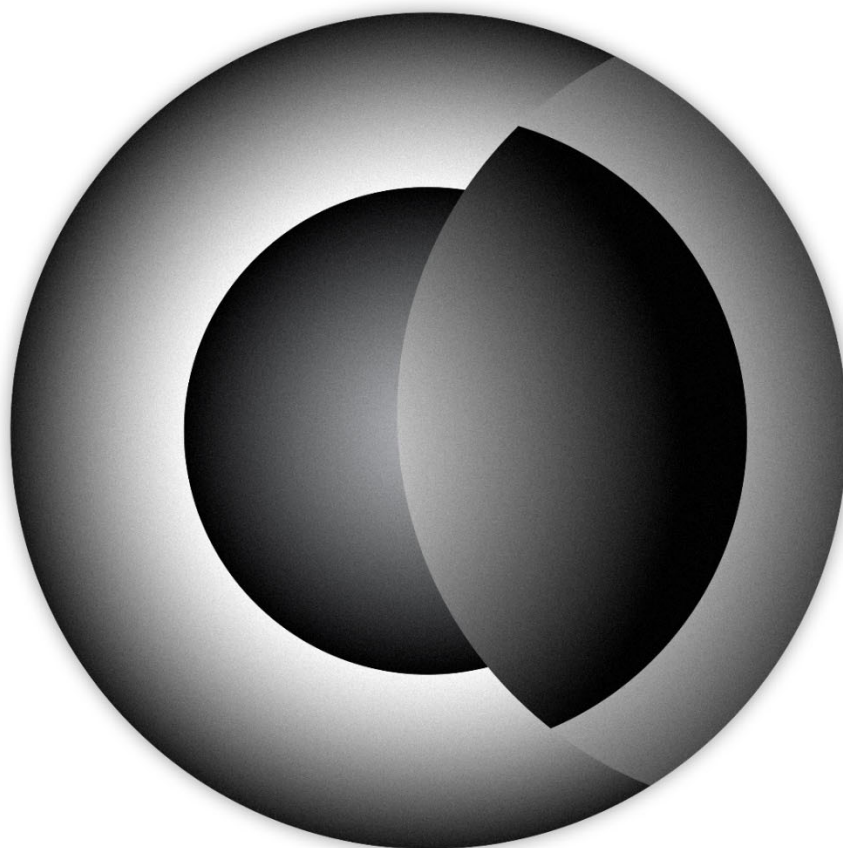




JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros por el año terminado
el 31 de Diciembre de 2024
e Informe de los Auditores Independientes
del 10 de marzo de 2025

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 2024	
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 - 45

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 2024, 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 2024, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

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.

Asuntos de Énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, indicamos que el Puesto prepara sus estados financieros con base en las normas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), descritas en la Nota 2 a los estados financieros, para su presentación a la SIMV, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Puesto ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan podrían no ser adecuados para otro propósito.



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.

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.

10 de marzo de 2025

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2024	2023
ACTIVOS:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,5	RD\$ 1,640,609,216	RD\$ 1,707,323,958
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	4,5	1,120,435,433	847,876,430
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,5	17,664,829,986	15,862,839,389
A costo amortizado	4,5	3,675,693,778	4,512,774,902
Estimación deterioro inversiones a costo amortizado		(9,548,236)	(10,747,602)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,7	938,432	21,787,130
Otras cuentas por cobrar	5	5,838,890	8,191,616
Impuestos por cobrar		97,749,325	58,354,329
Inversiones en sociedades	5,6	258,018,778	190,928,307
Activos intangibles, Netos	8		38,455
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, Netos	9	14,906,872	14,443,986
Activo por derecho uso	9	92,296,385	69,291,269
Otros activos	10	<u>2,017,266</u>	<u>2,435,845</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$24,563,786,125</u>	<u>RD\$23,285,538,014</u>
PASIVOS:			
Pasivos financieros			
A costo amortizado			
Obligaciones financieras de reportos	5,11	RD\$ 3,507,034,332	RD\$ 136,816,183
Obligaciones con instituciones financieras	5,12	488,223,022	1,101,268,909
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,13	17,887,697,573	19,170,370,603
Acreedores por intermediación	5	48,123,708	32,895,128
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,7		73,391,859
Otras cuentas por pagar	5,14	26,720,718	133,480,017
Acumulaciones y otras obligaciones	15	69,668,719	59,819,509
Impuestos por pagar		613,392	586,205
Pasivo por arrendamientos	5,16	<u>112,411,093</u>	<u>78,216,172</u>
Total de pasivos		22,140,492,557	20,786,844,585

(Continúa)

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2024	2023
PATRIMONIO:	18		
Capital		RD\$ 2,098,408,200	RD\$ 2,098,408,200
Aportes para futura capitalización			
Reserva legal		209,840,820	209,840,820
Resultados acumulados		518,016,535	95,155,343
Resultado del ejercicio		237,925,478	422,861,192
Otro resultado integral		<u>(640,897,465)</u>	<u>(327,572,126)</u>
Total patrimonio		<u>2,423,293,568</u>	<u>2,498,693,429</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$ 24,563,786,125</u>	<u>RD\$23,285,538,014</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor del País

(Expresados en Pesos Dominicanos)

(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 2024 Y 2023**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2024	2023
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Utilidad del ejercicio		RD\$ 237,925,478	RD\$ 422,861,192
Partidas que serán reclasificadas al resultado del período posteriormente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio		<u>(313,325,339)</u>	<u>150,262,371</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		<u>RD\$ (75,399,861)</u>	<u>RD\$ 573,123,563</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor del País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Nota	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		RD\$1,782,146,200	RD\$20,222,100	RD\$ 173,027,800	RD\$ (477,834,497)	RD\$ 245,095,848	RD\$ 325,644,231	RD\$2,068,301,682
Resultado del ejercicio							422,861,192	422,861,192
Transferencia de resultados						325,644,231	(325,644,231)	
Dividendos en acciones		296,039,900				(296,039,900)		
Reserva legal	18			36,813,020		(36,813,020)		
Aportes no capitalizados		20,222,100	(20,222,100)					
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio					150,262,371			150,262,371
Dividendos pagados en efectivo	18					(142,731,816)		(142,731,816)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		2,098,408,200		209,840,820	(327,572,126)	95,155,343	422,861,192	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)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		<u>RD\$ 2,098,408,200</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 209,840,820</u>	<u>RD\$(640,897,465)</u>	<u>RD\$ 518,016,535</u>	<u>RD\$ 237,925,478</u>	<u>RD\$2,423,293,568</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel Administrador del País (Gerente)	Patria Rivera Contralor del País
--	-------------------------------------

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
 (Expresados en Pesos Dominicanos)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Patria Rivera
Contralor del País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresado en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIOS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Naturaleza del Negocio - JMMB Puesto de Bolsa, S.A. (El Puesto) Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) fue constituido el 11 de junio de 1992, y tiene como objeto primordial dedicarse a la intermediación de valores por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores. Asimismo, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados. El Puesto es una subsidiaria de JMMB Holding Company Limited 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 10 de Marzo de 2025, por la Administración del Puesto.

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 2024, los principales ejecutivos del Puesto son los siguientes:

Nombre	Posición
Juan José Melo Pimentel	Administrador del país
Patria Rivera	Director País finanzas
Alfonso Rodríguez	Director de Tesorería país
Carolina Pichardo	Director País del Departamento Legal y Cumplimiento
Mariel Abreu	Director País de Riesgo
Laura Aybar	Director de Operaciones en el país
Luis Johnson	Director País de Mercados de Capital
Denisse Pichardo	Director de Cultura y Desarrollo Humano
Virginia Henríquez Valverde	Director país de Mercado y Comunicación
Eddy Francisco Tineo	Director en País de Finanzas Corporativa y Estrategia

Base de preparación y presentación de los estados financieros - Los estados financieros del Puesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, han sido preparados de conformidad con las disposiciones establecidas en las medidas transitorias contenidas en las resoluciones: R-CNMV-2023-30-MV, R-NE-SIMV-2022-01-MV, R-NE-SIMV-2022-07-MV, R-CNMV-2022-09-MV y las circulares 15-22 y 14/23, emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, así como la aplicación adicional de forma supletoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De conformidad con las disposiciones transitorias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, la aplicación de este marco contable no es una primera adopción y no implican un cambio en las NIIF como marco contable de referencia para llevar a cabo la contabilidad de los intermediarios de valores, por consiguiente, estas disposiciones no representan un efecto retrospectivo, sino, que serán aplicables de manera prospectiva sin modificar las cifras y revelaciones reportadas en años anteriores.

Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas suplementarias. Las prácticas de contabilidad difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Un resumen de las diferencias más importantes es como sigue:

Se permite reclasificar de forma temporal hasta el cincuenta por ciento (50%) de las inversiones (títulos de valores de renta fija), hacia el portafolio de Costo Amortizado “I” considerando lo siguiente:

- a. Desde el portafolio para comercialización “I” o el “Portafolio Medido a Valor Razonable con cambios en el resultado”, según corresponda conforme a la regulación vigente para ambos participantes, la reclasificación será al valor de mercado de los valores a la fecha del traslado, conforme establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente la NIIF 9, numeral 5,6,3,
- b. Para los intermediarios de valores, desde el Portafolio de Otros Resultados Integrales “ORI” la reclasificación será al costo amortizado de los valores a la fecha del traslado, conforme establecen las NIIF, específicamente la NIIF 9, numeral 5.6.5.

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.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 34, corresponden al formato de reportes indicados en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas emitido por la SIMV.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

- Costo amortizado de las inversiones.
 - Clasificación y valor razonable de instrumentos financieros
 - Depreciación de las mejoras en propiedades, vehículos y equipos netos.
 - Amortización de activos intangibles.
 - Estimación del deterioro de los activos.
 - Tasa de interés de los arrendamientos.
- b. **Efectivo y Equivalente de Efectivo** - El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente liquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.
- c. **Medición del Valor Razonable** - El Puesto de Bolsa utiliza la jerarquía de valor razonable determinada por la NIIF 13 que clasifica en 3 niveles los datos de entradas de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, estas se describen a continuación:
- Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Nivel 2** - Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Nivel 3** - Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).
- 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 a valores razonables de vectores provistos por proveedores externos especializados quienes están aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).
- d. **Instrumentos Financieros** - Para el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros el Puesto aplica lo siguiente:
- Efectivo y equivalentes, inversiones en instrumentos financieros, obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el promedio ponderado de los porcentajes estimados de deterioro es de 0.23% y 0.25%, respectivamente. Un detalle del movimiento de la estimación para de deterioro, se muestra a continuación:

	2024	2023
A costo amortizado:		
Saldo al inicio del año	RD\$(10,747,602)	RD\$(29,619,738)
Aumentos		
Disminución	<u>1,199,366</u>	<u>18,872,136</u>
Saldo final	<u>RD\$ (9,548,236)</u>	<u>RD\$(10,747,602)</u>
	2024	2023
Valor razonable con cambio a ORI:		
Saldo al inicio del año	RD\$(40,936,229)	RD\$(36,556,513)
Aumentos		(4,379,716)
Disminución	<u>1,171,198</u>	<u></u>
Saldo final	<u>RD\$(39,765,031)</u>	<u>RD\$(40,936,229)</u>

- e. **Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (otros resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$60.89 y RD\$57.82 por cada US\$1.00, al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.
- Quando 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 dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto

ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad, mobiliario y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- m. **Intangibles** - Los activos intangibles están registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, los cuales corresponden principalmente al neto del software registrado por el Puesto. La amortización se reconoce con base al método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización aplicado son revisados al final de cada período sobre el que se informa y el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones es registrado sobre una base prospectiva.
- n. **Transacciones con Partes Relacionadas** - Las transacciones con empresas relacionadas, consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otras.
- o. **Beneficios a los Empleados** - Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si JMMB Puesto de Bolsa, S.A., posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	RD\$ 688,443,460	RD\$ 408,383,678
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo en moneda nacional	732,919,134	1,177,425,527
Depósitos a plazo en moneda extranjera	<u>219,246,622</u>	<u>121,514,753</u>
Total	<u>RD\$1,640,609,216</u>	<u>RD\$1,707,323,958</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos mantenidos en diferentes bancos del país con tasas que oscilan entre 5% y 14.25% (5.5% a 8% para 2023), para moneda nacional y 7.00% (0.15% para el 2023) para los CD en dólares estadounidenses, para el 2024. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2024	2023
A valor razonable con cambios en Resultados		
Cuotas de participación en fondos y Fideicomisos	<u>RD\$ 1,120,435,433</u>	<u>RD\$ 847,876,430</u>
A valor razonable con cambio en ORI:		
Gobierno de la República Dominicana	RD\$13,506,633,535	RD\$12,645,363,900
Bonos Corporativos	2,138,944,553	1,955,207,721
Bonos Soberanos	1,650,529,934	892,006,486
Rendimientos por cobrar	<u>368,721,964</u>	<u>370,261,282</u>
	<u>RD\$17,664,829,986</u>	<u>RD\$15,862,839,389</u>
A costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros	RD\$ 85,244,312	RD\$ 324,798,333
Gobierno de la República Dominicana	3,064,687,745	3,634,520,264
Bonos corporativos	426,977,624	440,805,987
Rendimientos por cobrar	<u>98,784,097</u>	<u>112,650,318</u>
	<u>RD\$ 3,675,693,778</u>	<u>RD\$ 4,512,774,902</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se mantienen montos de RD\$497,593,818 y RD\$1,594,356,245, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 12.

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

	2024	2023
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos y fideicomisos		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 10,510,900	RD\$ 3,825,048
Entre 1 y 5 años	422,991,846	201,258,369
De 5 años en adelante	<u>686,932,687</u>	<u>642,793,013</u>
	<u>RD\$ 1,120,435,433</u>	<u>RD\$ 847,876,430</u>
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 12,200,094	RD\$ 69,884,709
Entre 3 meses y 1 año	1,018,886,125	120,925,720
Entre 1 y 5 años	7,035,455,869	7,603,371,838
De 5 años en adelante	<u>5,440,091,447</u>	<u>4,851,181,633</u>
Total	<u>RD\$13,506,633,535</u>	<u>RD\$12,645,363,900</u>
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 5 años	RD\$ 481,919,413	RD\$ 2,872,692
De 5 años en adelante	<u>1,657,025,140</u>	<u>1,952,335,029</u>
Total	<u>RD\$ 2,138,944,553</u>	<u>RD\$ 1,955,207,721</u>
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 3 meses		RD\$ 231,742,560
De 5 años en adelante	<u>RD\$ 1,650,529,934</u>	<u>660,263,926</u>
Total	<u>RD\$ 1,650,529,934</u>	<u>RD\$ 892,006,486</u>
Inversiones a costo amortizado		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 5 años	RD\$ 2,429,095,552	RD\$ 3,027,073,316
De 5 años en adelante	<u>635,592,193</u>	<u>607,446,948</u>
Total	<u>RD\$ 3,064,687,745</u>	<u>RD\$ 3,634,520,264</u>
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 5 años	<u>RD\$ 426,977,624</u>	<u>RD\$ 440,805,987</u>
Total	<u>RD\$ 426,977,624</u>	<u>RD\$ 440,805,987</u>
Inversiones en certificados financieros:		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 11,267,118	RD\$ 178,475,427
Entre 3 meses y 1 año	<u>73,977,194</u>	<u>146,322,906</u>
Total	<u>RD\$ 85,244,312</u>	<u>RD\$ 324,798,333</u>
		(Concluye)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Al 31 de Diciembre de 2024 Activos Financieros a				
	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	<u>258,018,778</u>			<u>258,018,778</u>
	<u>RD\$ 1,378,454,211</u>	<u>RD\$17,664,829,986</u>	<u>RD\$5,323,080,316</u>	<u>RD\$24,366,364,513</u>

Al 31 de Diciembre de 2023 Activos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$1,707,323,958	RD\$ 1,707,323,958
Instrumentos Financieros de				
Cartera Propia disponible	RD\$ 847,876,430	RD\$15,862,839,389	4,400,124,584	21,110,840,403
Rendimientos por cobrar			112,650,318	112,650,318
Cuentas por cobrar relacionadas			21,787,130	21,787,130
Otras cuentas por cobrar			8,191,616	8,191,616
Inversiones en sociedades	<u>190,928,307</u>			<u>190,928,307</u>
	<u>RD\$1,038,804,737</u>	<u>RD\$15,862,839,389</u>	<u>RD\$6,250,077,606</u>	<u>RD\$23,151,721,732</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024 Pasivos Financieros a				
	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			<u>112,411,093</u>	<u>112,411,093</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$22,070,210,446</u>	<u>RD\$22,070,210,446</u>

Al 31 de diciembre de 2023 Pasivos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por Financiamientos de reportos			RD\$ 136,816,183	RD\$ 136,816,183
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			1,101,268,909	1,101,268,909
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo			19,170,370,603	19,170,370,603
Acreedores por intermediación			32,895,128	32,895,128
Cuentas por pagar relacionadas (a)			73,391,859	73,391,859
Otras cuentas por pagar			133,480,017	133,480,017
Pasivos por arrendamiento			78,216,172	78,216,172
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$20,726,438,871</u>	<u>RD\$20,726,438,871</u>

(a) El saldo de cuentas por pagar relacionadas incluye cuentas por pagar a la Casa Matriz por un monto de US\$567,643 para 2023, la misma no genera interés y no tiene plazo de vencimiento.

6. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de Acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	RD\$258,018,778	100	862,139	9.99%
Al 31 de diciembre 2023				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	RD\$190,928,307	100	862,139	9.99%

Un movimiento de estas inversiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	RD\$ 190,928,307	RD\$ 6,900,307
Ajustes al valor razonable	<u>67,090,471</u>	<u>184,028,000</u>
	<u>RD\$ 258,018,778</u>	<u>RD\$ 190,928,307</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024, el Puesto de Bolsa recibió RD\$19,383,808 (2023: RD\$13,010,481), 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

7. 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 -

	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	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	<u>RD\$ 26,374,683</u>	<u>RD\$ 938,432</u>	<u>RD\$ 85,244,312</u>	<u>RD\$ 123,305,741</u>

	2023			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas y Prestamos por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$18,203,528			
Banco JMMB Bank, S.A.	12,590,882	RD\$ 71,351	RD\$326,026,843	
Administradora de fondos de inversión JMMB, S.A.		57,755		
AFP JMMB BDI, S.A.		34,253		
JMMB Bank Limited				RD\$304,679,445
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		18,011,308		73,391,859
Otras relacionadas		3,612,463		
Total	<u>RD\$ 30,794,410</u>	<u>RD\$21,787,130</u>	<u>RD\$326,026,843</u>	<u>RD\$378,071,304</u>

Transacciones -

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	<u>RD\$ 3,088,895,402</u>	<u>RD\$ 1,546,118,110</u>

Al 31 de diciembre de 2023		
	Venta de Valores Spot	Compra de Valores Spot
Banco Múltiple BDI, S.A.		RD\$ 108,423,959
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.	RD\$3,901,693,350	3,455,100,115
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.	268,347,459	242,427,716
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	181,451,217	93,707,245
JMMB Holding Company Limited, S.A.		37,045,657
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		14,664,650
Total	<u>RD\$4,351,492,026</u>	<u>RD\$3,951,369,342</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS

A continuación, se presenta el movimiento de los activos intangibles, que solamente incluyen el software:

	Software	Total
Costo:		
Al inicio al 1º de enero 2024	RD\$ 13,693,852	RD\$ 13,693,852
Amortización acumulada:		
Al inicio	(13,655,397)	(13,655,397)
Adiciones	<u>(38,455)</u>	<u>(38,455)</u>
	<u>(13,693,852)</u>	<u>(13,693,852)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

	Software	Total
Costo:		
Al inicio al 1º de enero 2023	RD\$ 13,693,852	RD\$ 13,693,852
Amortización acumulada:		
Al inicio	(13,563,106)	(13,563,106)
Adiciones	<u>(92,291)</u>	<u>(92,291)</u>
	<u>(13,655,397)</u>	<u>(13,655,397)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>RD\$ 38,455</u>	<u>RD\$ 38,455</u>

9. 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 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	<u> </u>	<u>48,666,151</u>	<u> </u>	<u>4,191,252</u>	<u>1,516,186</u>	<u>54,373,589</u>
	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	<u>(3,048,149)</u>	<u>(25,661,035)</u>	<u> </u>	<u>(1,078,563)</u>	<u>(1,117,840)</u>	<u>(30,905,587)</u>
	<u>(32,197,430)</u>	<u>(96,782,508)</u>	<u>(40,001)</u>	<u>(22,385,895)</u>	<u>(20,346,996)</u>	<u>(171,752,830)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	<u>RD\$ 6,116,683</u>	<u>RD\$ 92,296,385</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 7,809,010</u>	<u>RD\$ 981,179</u>	<u>RD\$ 107,203,257</u>

	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 2023	RD\$ 38,314,113	RD\$146,342,299	RD\$ 40,001	RD\$ 24,709,368	RD\$ 18,862,681	RD\$ 228,268,462
Adiciones				1,294,285	949,308	2,243,593
Bajas	<u> </u>	<u>(5,929,557)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(5,929,557)</u>
	38,314,113	140,412,742	40,001	26,003,653	19,811,989	224,582,498
Amortización acumulada:						
Al 1º de enero 2023	(25,409,616)	(47,382,601)	(40,001)	(19,961,697)	(18,269,041)	(111,062,956)
Adiciones	<u>(3,739,665)</u>	<u>(23,738,872)</u>	<u> </u>	<u>(1,345,635)</u>	<u>(960,115)</u>	<u>(29,784,287)</u>
	<u>(29,149,281)</u>	<u>(71,121,473)</u>	<u>(40,001)</u>	<u>(21,307,332)</u>	<u>(19,229,156)</u>	<u>(140,847,243)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>RD\$ 9,164,832</u>	<u>RD\$ 69,291,269</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 4,696,321</u>	<u>RD\$ 582,833</u>	<u>RD\$ 83,735,255</u>

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

10. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Anticipos a proveedores	RD\$ 771,762	RD\$ 882,361
Otros pagos anticipados	<u>1,245,504</u>	<u>1,553,484</u>
Total	<u>RD\$2,017,266</u>	<u>RD\$2,435,845</u>

11. 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 2024					
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	Valor Razonable del Activo Subyacente
Intermediarios de valores	6.39%	<u>RD\$1,630,508,208</u>	<u>RD\$ 1,876,526,124</u>	<u>RD\$ 3,507,034,332</u>	N/A
Total		<u>RD\$1,630,508,208</u>	<u>RD\$ 1,876,526,124</u>	<u>RD\$ 3,507,034,332</u>	

Al 31 de diciembre de 2023					
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	Valor Razonable del Activo Subyacente
Intermediarios de valores	5.5%		<u>RD\$136,816,183</u>	<u>RD\$136,816,183</u>	N/A
Total			<u>RD\$136,816,183</u>	<u>RD\$136,816,183</u>	

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	A Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 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	<u>17,844,281</u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u>17,844,281</u>
Total	<u>RD\$ 141,150,022</u>	<u>RD\$109,602,000</u>	<u>RD\$ 237,471,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 488,223,022</u>
Al 31 de diciembre de 2023						
JMMB Bank LTD con tasas de 5.43%	RD\$304,679,445					RD\$ 304,679,445
Banco Múltiple BHD con tasas de 6.50%		RD\$274,645,000				274,645,000
Banco Múltiple LAFISE con tasas de 7.00%		28,910,000				28,910,000
Banco Popular Dominicano con tasas de 10.83%			RD\$ 491,470,000			491,470,000
Interés por pagar	<u>1,564,464</u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u>1,564,464</u>
Total	<u>RD\$306,243,909</u>	<u>RD\$303,555,000</u>	<u>RD\$ 491,470,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$1,101,268,909</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estos préstamos están garantizados con Bonos del Ministerio de Hacienda, con facial de RD\$428,600,000 para el 2024 y RD\$53,020,000 y US\$21,700,000, para el 2023.

13. 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 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%	<u>20,438,370</u>	<u>98,978,442</u>	<u>119,416,812</u>
		<u>473,771,711</u>	<u>9,969,586,890</u>	<u>10,443,358,601</u>
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%	<u>10,272,722</u>	<u>123,459,138</u>	<u>133,731,860</u>
		269,342,140	7,017,000,924	7,286,343,064
Intereses por pagar		<u>157,995,908</u>		<u>157,995,908</u>
Total		<u>RD\$ 901,109,759</u>	<u>RD\$ 16,986,587,814</u>	<u>RD\$17,887,697,573</u>

Al 31 de diciembre de 2023				
	Tasa promedio%	Vencimiento DOP		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
Contraparte en RD\$				
Persona física	9.58%	RD\$282,461,551	RD\$ 8,033,315,538	RD\$ 8,315,777,089
Persona jurídica	10.04%	156,772,525	2,364,928,686	2,521,701,211
Inversionistas institucionales	10.52%		804,082,300	804,082,300
Personas vinculadas	9.80%	<u>2,380,407</u>	<u>120,107,704</u>	<u>122,488,111</u>
		441,614,483	11,322,434,228	11,764,048,711
Contraparte en US\$				
Persona física	4.95%	84,965,126	3,476,413,680	3,561,378,806
Persona jurídica	5.89%	108,057,889	3,430,408,043	3,538,465,932
Inversionistas institucionales	5.50%		11,640,957	11,640,957
Personas vinculadas	5.56%	<u>15,255,820</u>	<u>111,467,097</u>	<u>126,722,917</u>
		208,278,835	7,029,929,777	7,238,208,612
Intereses por pagar		<u>168,113,280</u>		<u>168,113,280</u>
Total		<u>RD\$818,006,598</u>	<u>RD\$18,352,364,005</u>	<u>RD\$19,170,370,603</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2024	2023
Proveedores locales	RD\$ 5,284,256	RD\$ 6,495,797
Otras cuentas por pagar clientes (a)	16,979,872	119,819,801
Otros proveedores	<u>4,456,590</u>	<u>7,164,419</u>
Total	<u>RD\$ 26,720,718</u>	<u>RD\$133,480,017</u>

- (a) Corresponden a avances recibidos de clientes, para las aperturas de inversiones, las cuales quedaron pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

15. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	2024	2023
Retención de empleados	RD\$ 8,319,890	RD\$10,133,175
Beneficios a empleados por pagar	<u>61,348,829</u>	<u>49,686,334</u>
Total	<u>RD\$ 69,668,719</u>	<u>RD\$59,819,509</u>

16. 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 2024, el pasivo por arrendamiento descontado asciende a RD\$112,411,093 (2023: RD\$78,216,172)

Importe Reconocido en el Estado de Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2024, el total de salida de efectivo por pago de estos arrendamientos ascienden a RD\$32,878,934 (2023 RD\$22,338,730).

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:

	2024	2023
Intereses por pasivos por arrendamiento	RD\$ 8,266,036	RD\$ 3,987,239
Amortización del período	<u>25,661,035</u>	<u>23,738,872</u>
Total	<u>RD\$33,927,071</u>	<u>RD\$27,726,111</u>

17. 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:

	2024	2023
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 237,925,478	RD\$ 422,861,192
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	26,010,880	21,116,222
Donaciones no admitidas		250,286
Ingresos netos sobre bonos del estado	(1,505,084,277)	(1,025,650,387)
Otras diferencias imponibles	(65,084,091)	(21,338,882)
Otros gastos no deducibles	8,266,036	(1,862,529)
Otros ajustes	<u>703,348</u>	<u>53,350</u>
	(1,297,262,626)	(1,027,431,940)
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	(1,677,562)	(1,343,673)
Diferencia cambiaria	38,897	
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(565,729)	(34,347)
Provisiones	<u>24,636,368</u>	<u>34,679,363</u>
	<u>22,431,974</u>	<u>33,301,343</u>
Pérdida fiscal neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$ (1,274,830,652)</u>	<u>RD\$ (571,269,405)</u>

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto tuvo pérdidas fiscales netas por RD\$1,274,830,652 y RD\$571,269,405 respectivamente, quedando un balance de RD\$2,766,652,480, pendiente por compensar, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo a su vencimiento:

Año	
2025	RD\$ 829,715,733
2026	667,231,925
2027	571,319,756
2028	450,346,709
2029	<u>248,038,357</u>
Total	<u>RD\$2,766,652,480</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos incluido en el estado de resultados durante los ejercicios 2024 y 2023, por RD\$87,902y RD\$90,000, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización

correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2024	2023
Activos sujetos a impuestos	RD\$8,790,188	RD\$9,000,027
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 87,790</u>	<u>RD\$ 90,000</u>

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

	2024	2023
Activos fijos	RD\$ 1,620,379	RD\$ 1,959,577
Mejora propiedad arrendada	(1,574,711)	(1,466,390)
Provisiones	15,733,094	16,956,300
Arrendamientos		(18,708,643)
Pérdidas pendientes de compensar	<u>747,134,522</u>	<u>478,548,799</u>
Total base diferido	<u>RD\$762,913,284</u>	<u>RD\$477,289,643</u>

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 2024. 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 2023 , 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 2023.”

18. PATRIMONIO

Capital Suscrito - Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital autorizado del Puesto es de RD\$2,098,408,200.

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

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	16,787,331	RD\$1,678,733,100	RD\$167,873,310		RD\$ (512,719,968)	RD\$ 604,755,967
Banco BDI, S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071
América Corp., S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071
Roberto Jiménez Collie	839,311	83,931,100	8,393,110		(25,634,302)	30,235,797
Keith Patrice Duncan	38	3,800	380		(1,161)	1,369
Donna Kaye Duncan – Scott	38	3,800	380		(1,161)	1,369
Noel Adverse Lyon	38	3,800	380		(1,161)	1,369
	<u>20,984,082</u>	<u>RD\$2,098,408,200</u>	<u>RD\$209,840,820</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$(640,897,465)</u>	<u>RD\$755,942,013</u>
						<u>RD\$ 2,423,293,568</u>

Al 31 de diciembre de 2023 (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	16,787,331	RD\$1,678,733,100	RD\$167,873,310		RD\$(262,058,722)	RD\$414,414,842
Banco BDI, S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(26,204,778)	41,439,754
América Corp., S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(26,204,778)	41,439,754
Roberto Jiménez Collie	839,311	83,931,100	8,393,110		(13,102,069)	20,719,371
Keith Patrice Duncan	38	3,800	380		(593)	938
Donna Kaye Duncan – Scott	38	3,800	380		(593)	938
Noel Adverse Lyon	38	3,800	380		(593)	938
	<u>20,984,082</u>	<u>RD\$2,098,408,200</u>	<u>RD\$209,840,820</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$(327,572,126)</u>	<u>RD\$518,016,535</u>
						<u>RD\$2,498,693,429</u>

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

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

Distribución de Dividendos en Efectivo – La Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 1º de septiembre de 2023, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD\$142,731,816.

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2024		Al 31 de Diciembre de 2023	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	0.55	0.155	0.71	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.55	0.103	0.71	0.103
Razón de liquidez	0.023	0.01	0.022	0.01
Índice de límite de apalancamiento	0.09	0.10	0.61	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.

19. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los resultados por instrumentos financieros son como siguen:

	2024	2023
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable:		
Rendimiento por inversiones a valor razonable	RD\$ 1,214,957,328	RD\$ 1,150,232,565
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado	52,095,275	19,829,576
Ganancia (pérdida) neta en venta	<u>933,402,678</u>	<u>885,503,963</u>
	<u>RD\$ 2,200,455,281</u>	<u>RD\$ 2,055,566,104</u>
A costo amortizado:		
Rendimiento certificado de depósitos y depósitos a la vista	RD\$ 110,798,489	RD\$ 113,075,679
Rendimientos por inversiones a costo Amortizado	155,917,500	311,453,273
Gastos por instrumentos financieros emitidos	<u>(1,657,652,540)</u>	<u>(1,668,708,222)</u>
	<u>RD\$(1,390,936,551)</u>	<u>RD\$(1,244,179,270)</u>

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

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

	2024	2023
Comisiones de operaciones bursátiles	RD\$ 11,321,636	RD\$ 9,013,056
Gastos por comisiones y servicios		
Servicios Bursátiles	(7,149,178)	(11,779,035)
Custodia de Valores ante depositarios autorizados	(13,508,672)	(9,878,455)
Tarifa de regulación por supervisión a la custodia	(481,992)	(3,175,676)
Comisión tarifa tipo C	(13,095,095)	(13,039,357)
Traspaso de valores y otros	<u>(8,550,862)</u>	<u>(8,466,235)</u>
Subtotal gastos por comisiones y servicios	<u>(42,785,799)</u>	<u>(46,338,758)</u>
Total	<u>RD\$(31,464,163)</u>	<u>RD\$(37,325,702)</u>

21. INGRESOS (GASTOS)

Los ingresos (gastos), son como sigue:

	2024	2023
Diferencia cambiaria, netas	RD\$ 36,245,878	RD\$ 19,773,067
Resultado de inversiones en sociedades	86,474,279	197,038,481
Resultado por disminución deterioro	21,155,281	38,192,333
Otros gastos	<u>(18,338,025)</u>	<u>(17,706,967)</u>
Total ingresos no financieros	<u>RD\$ 125,537,413</u>	<u>RD\$237,296,914</u>

22. GASTOS POR FINANCIAMIENTO

Los gastos por financiamiento son como sigue:

	2024	2023
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del país	RD\$ 42,821,826	RD\$ 82,659,101
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del exterior	<u>75,369,720</u>	<u>20,035,044</u>
Total	<u>RD\$118,191,546</u>	<u>RD\$102,694,145</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2024	2023
Sueldos al personal	RD\$ 178,445,401	RD\$ 159,370,906
Beneficios al personal	108,644,998	80,329,603
Aportes al plan de pensiones	11,205,476	9,861,608
Cargas sociales	12,009,761	10,422,085
Otras compensaciones al personal	42,309,719	37,406,754
Viajes	3,371,111	6,454,638
Promoción y publicidad	20,373,029	34,922,599
Arrendamientos	10,150,023	6,222,307
Servicios profesionales	26,241,835	18,399,015
Amortizaciones	3,086,604	3,831,956
Amortización activo derecho uso	25,499,897	23,738,872
Gastos de depreciación	2,196,403	2,305,750
Cuotas y comisiones pagadas	7,924,800	7,745,824
Gastos de comunicación	6,467,370	5,951,414
Electricidad	3,374,939	3,304,815
Seguros y reaseguros	378,572	365,783
Mantenimiento y reparaciones	15,250,636	14,027,671
Suscripciones	5,599,790	4,832,342
Impuestos asumidos por la entidad	32,012,659	23,253,300
Otros	<u>28,987,480</u>	<u>30,926,337</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>RD\$ 543,530,503</u>	<u>RD\$ 483,673,579</u>

24. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2024																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste	A Costos Amortizado		Otros	Otros		Total RD\$
		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)
	<u>RD\$ (27,142,580)</u>	<u>RD\$ 126,643,001</u>	<u>RD\$ (74,547,726)</u>	<u>RD\$4,845,693,970</u>	<u>RD\$(3,912,291,292)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$1,505,230,977</u>	<u>RD\$(1,681,210,200)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 782,376,150</u>

Al 31 de diciembre de 2023																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste	A Costos Amortizado		Otros	Otros		Total RD\$
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD\$206,945,166	RD\$(187,115,590)	RD\$6,818,829,406	RD\$(5,933,325,443)			RD\$1,150,232,565								RD\$ 2,055,566,104
A costo amortizado								424,528,952	RD\$(1,668,708,222)							(1,244,179,270)
Ingresos por custodia de valores	RD\$1,858,109															1,858,109
Comisiones por operaciones bursátiles	9,013,056															9,013,056
Gastos por comisiones y servicios	(46,338,758)															(46,338,758)
	<u>RD\$(35,467,593)</u>	<u>RD\$206,945,166</u>	<u>RD\$(187,115,590)</u>	<u>RD\$6,818,829,406</u>	<u>RD\$(5,933,325,443)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 1,574,761,517</u>	<u>RD\$(1,668,708,222)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 775,919,241</u>

25. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

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

Al finalizar el año 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, siendo estas 75.35% y 78.48%, 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 2024 y 2023, JMMB Puesto de Bolsa S.A., invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and Poors.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 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 7,326,870	US\$ 4,106,028
Inversiones en valores	197,182,609	163,370,209
Otras cuentas por cobrar	203	105,214
Otros activos	<u>91,232</u>	<u>89,424</u>
Total activos	204,600,914	167,670,875
Pasivos:		
Obligaciones financieras de reportos	(57,596,228)	(2,366,243)
Obligaciones con instituciones financieras	(8,018,115)	(19,046,505)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(120,582,245)	(126,029,266)
Cuentas por pagar	(351,063)	(1,673,786)
Pasivo por arrendamientos	<u>(1,846,134)</u>	<u>(1,352,753)</u>
Total pasivos	<u>(188,393,785)</u>	<u>(150,468,553)</u>
Posición neta	<u>US\$ 16,207,129</u>	<u>US\$ 17,202,322</u>

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

		Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
2024	RD\$	5%	RD\$ 49,342,604
2023	RD\$	5%	RD\$ 49,731,911

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

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

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado –

Al 31 de diciembre de 2024																				
Expresado en Pesos Dominicanos																				
Plazo	7 Días		15 Días		30 Días		60 Días		90 Días		180 Días		360 Días		Mayor a 360 Días		Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días	
Pasivos financieros:																				
Depósitos a plazo y Repos	RD\$	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\$	

Flujo de caja estático y flujo de caja acumulado:

Al 31 de diciembre de 2023 Expresado en Pesos Dominicanos											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y Repos	RD\$ 818,006,597	RD\$ 1,431,584,293	RD\$ 2,539,275,835	RD\$ 3,619,456,532	RD\$ 3,071,392,659	RD\$ 6,796,653,054	RD\$ 894,001,633		RD\$19,170,370,603	RD\$4,788,866,725	RD\$11,479,715,916
Operaciones de Financiamientos		136,816,183							136,816,183	136,816,183	136,816,183
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Deudas financieras	306,243,909			303,555,000			491,470,000		1,101,268,909	306,243,909	609,798,909
Pasivos por arrendamientos			3,451,437	3,624,009	3,805,209	11,415,627	11,986,408	RD\$ 43,933,482	78,216,172	3,451,437	10,880,655
Contratos de derivados											
Total pasivos	1,124,250,506	1,568,400,476	2,542,727,272	3,926,635,541	3,075,197,868	6,808,068,681	1,397,458,041	43,933,482	20,486,671,867	5,235,378,254	12,237,211,663
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	408,383,678		1,298,940,280						1,707,323,958	1,707,323,958	1,707,323,958
Instrumento financiero de cartera propia disponible	295,144,684		482,911,600	10,307,633	178,475,427	85,623,387	181,625,238	19,989,402,751	21,223,490,720	778,056,284	966,839,344
Contratos de derivados											
Total activos	703,528,362		1,781,851,880	10,307,633	178,475,427	85,623,387	181,625,238	19,989,402,751	22,930,814,678	2,485,380,242	2,674,163,302
Flujo de caja estático	(420,722,144)	(1,568,400,476)	(760,875,392)	(3,916,327,908)	(2,896,722,441)	(6,722,445,294)	(1,215,832,803)	19,945,469,269			
Flujo de caja acumulado	RD\$ (420,722,144)	RD\$(1,989,122,620)	RD\$(2,749,998,012)	RD\$(6,666,325,920)	RD\$(9,563,048,361)	RD\$(16,285,493,655)	RD\$(17,501,326,458)	RD\$ 2,444,142,811	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.

26. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, un detalle por nivel de inversiones se presenta a continuación:

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		<u>1,650,529,934</u>		<u>1,650,529,934</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 18,416,543,455</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$18,416,543,455</u>

Al 31 de Diciembre de 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 847,876,430		RD\$ 847,876,430
Gobierno de la República Dominicana		12,645,363,900		12,645,363,900
Bonos Corporativos		1,955,207,721		1,955,207,721
Bonos Soberanos		<u>892,006,486</u>		<u>892,006,486</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$16,340,454,537</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$16,340,454,537</u>

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El Puesto de Bolsa, mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$1,459,800 (2023: RD\$1,353,324) 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\$447,600 (2023: RD\$456,300) 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 7.

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

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

	2024	2023
Encargos de confianza deudoras	RD\$ 7,690,463,924	RD\$14,538,322,337
Otras cuentas de orden deudoras	<u>16,993,485,392</u>	<u>12,588,182,577</u>
Total	<u>RD\$24,683,949,316</u>	<u>RD\$27,126,504,914</u>

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

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

29. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

30. CONSIDERACION CONTABLES ACERCA DE MEDIDAS TRANSITORIAS PARA MITIGAR EL IMPACTO DEL VALOR RAZONABLE

En fecha 30 de marzo de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana emitió la Resolución R.NE.SIMV.2022.01.MV en la cual autoriza a los intermediarios de valores y fondos de inversión a reclasificar inversiones registradas como inversiones medidas a valor de mercado con cambios en resultado y/o patrimonio a inversiones medidas a costo amortizado, así mismo la dicha resolución permite realizar reclasificaciones a la inversa, dichos movimiento no se consideran como un cambio en el modelo de negocios de la entidad.

Posteriormente, con fecha 18 de diciembre de 2023, la Superintendencia emitió la Resolución R-CNMV-2023-30-MV en la cual resuelve extender hasta el 30 de junio de 2024, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones expresadas en esa resolución, la vigencia de las medidas administrativas, funcionales y operativas, de carácter transitorias y excepcionales, adoptadas por la Superintendencia con la finalidad de mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión; plazo dentro del cual ese ente regulador podrá revisar las medidas y decidir sobre su extensión, modificación o derogación, conforme a la evolución de las condiciones que dieron lugar a que fueran adoptadas.

Con fecha 4 de marzo de 2024 en respuesta a la comunicación de la Superintendencia de Mercado de Valores SL-2024-000986 del 16 de febrero de 2024 se notificó a la SIVM que con efectividad al día 5 de marzo de 2024, JMMB Puesto de Bolsa, S.A. CESA en las medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión abiertos.

Operaciones realizadas desde el portafolio medido a costo amortizado . Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se realizaron ventas desde el portafolio medido a costo amortizado por encontrarse como instrumentos no negociables. En los casos en que se realizaron ventas de títulos que previamente se encontraban reclasificados a costo amortizado, se procedió con su reclasificación a instrumentos negociables, a más tardar el día previo a la venta contabilizando así en el portafolio su valor razonable y procediendo uno o más días después con la venta del referido título a valor razonable.

Reclasificaciones de valores de renta fija registrados en el portafolio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio – Al 31 de diciembre de 2023 un detalle de las inversiones que fueron previamente clasificadas a valor de mercado con cambios en patrimonio que se encuentran clasificadas a costo amortizado y sus efectos son los siguientes:

Emisor	Valor nominal	Valor a costo amortizado	Valor de Mercado	Efecto en valor de mercado
Al 31 de diciembre de 2023				
Inversiones en RD				
Gobierno de la República Dominicana	<u>RD\$2,032,800,000</u>	<u>RD\$2,406,633,798</u>	<u>RD\$2,164,183,930</u>	<u>RD\$(242,449,868)</u>
Inversiones en US				
Gobierno de la República Dominicana	US\$ 20,082,000	US\$ 21,214,794	US\$ 19,268,874	US\$ (1,945,920)
Bonos Corporativos	<u>7,500,000</u>	<u>7,624,083</u>	<u>6,884,410</u>	<u>(739,673)</u>
Totales	<u>US\$ 27,582,000</u>	<u>US\$ 28,838,877</u>	<u>US\$ 26,153,284</u>	<u>US\$ (2,685,593)</u>

Al cierre de diciembre 2023, el portafolio “A costo amortizado” equivalía al 17% de nuestro portafolio total, y el impacto de reclasificar al Portafolio ORI bajo las condiciones del mercado al cierre de diciembre correspondían un deterioro equivalente a RD\$387.7 MM para el 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el portafolio no se realizaron reclasificaciones de portafolio tomando en consideración los lineamientos de la SIMV.

Índices de Patrimoniales Estimados – Un detalle de los cambios en el índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Índice sin medidas	Índice con medidas	Índice sin medidas	Índice con medidas
Índice de patrimonio y garantía de Riesgo	N/A	N/A	0.71	0.68
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	N/A	N/A	0.71	0.68

Los índices calculados con medias transitorias superan los índices mínimos requeridos por la SIMV.

31. NOTAS REQUERIDAS POR LA SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

* * * * *