

ESTADOS SEMESTRALES

TITULO:



ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS A LOS ESTADOS, FINANCIEROS (SEMESTRES JUNIO 2025-DICIEMBRE 2024)

	NOMBRE Y CARGO	
Gerente General	Juan Jose Melo-Gerente General	
Contralor	Patria Rivera - Contralor	
Finanzas	Agustin Beato - Gerente País de Finanzas y Reporteria	
Contabilidad	Máxima Brito-Contador General	
ARCHIVO: Finanzas		

JIMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresados en Pesos Dominicanos)**

	Notas	2025	2024
ACTIVOS:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,5	RD\$ 298,982,338	RD\$ 1,640,609,216
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	4,5	1,305,328,678	1,120,435,433
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,5	17,670,600,413	17,664,829,986
A costo amortizado	4,5	5,383,869,384	3,675,693,778
Estimación deterioro inversiones a costo			
Amortizado	2	(9,634,468)	(9,548,236)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,6	895,046	938,432
Otras cuentas por cobrar	5	6,003,118	5,838,890
Impuestos por cobrar		123,463,053	97,749,325
Inversiones en sociedades	5	258,018,778	258,018,778
Activos intangibles, Netos			
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, Netos		17,480,874	14,906,872
Activo por derecho uso		81,127,639	92,296,385
Otros activos		<u>4,099,345</u>	<u>2,017,266</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$25,140,234,198</u>	<u>RD\$24,563,786,125</u>
PASIVOS:			
Pasivos financieros			
A costo amortizado			
Obligaciones financieras de reportos	5,7	RD\$ 4,631,836,703	RD\$ 3,507,034,332
Obligaciones con instituciones financieras	5,8		488,223,022
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5,9	17,419,485,199	17,887,697,573
Acreedores por intermediación	5	60,721,719	48,123,708
Otras cuentas por pagar	5	23,937,522	26,720,718
Acumulaciones y otras obligaciones		66,132,720	69,668,719
Impuestos por pagar		332,438	613,392
Pasivo por arrendamientos	5	<u>105,520,768</u>	<u>112,411,093</u>
Total de pasivos		22,307,967,069	22,140,492,557

(Continúa)

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
PATRIMONIO:	11		
Capital		RD\$ 2,098,408,200	RD\$ 2,098,408,200
Aportes para futura capitalización		252,331,569	
Reserva legal		209,840,820	209,840,820
Resultados acumulados		755,942,013	518,016,535
Resultado del ejercicio		115,256,692	237,925,478
Otro resultado integral		<u>(599,512,165)</u>	<u>(640,897,465)</u>
Total patrimonio		<u>2,832,267,129</u>	<u>2,423,293,568</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$ 25,140,234,198</u>	<u>RD\$ 24,563,786,125</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

JIMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DE 6 MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	12	RD\$ 1,128,899,862	RD\$ 1,068,420,179
A costo amortizado	12	<u>(666,663,188)</u>	<u>(701,046,934)</u>
Total resultados por instrumentos Financieros		462,236,674	367,373,245
INGRESOS POR SERVICIOS:			
Ingresos por custodia de valores		2,988,961	1,979,249
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN:			
Comisiones por operaciones bursátiles		2,526,662	5,769,349
Gastos por comisiones y servicios		<u>(15,979,733)</u>	<u>(19,923,364)</u>
Total resultados por Intermediación		(13,453,071)	(14,154,015)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO			
Gastos por financiamiento		(79,516,148)	(36,870,396)
Gastos por arrendamiento		<u>(4,223,601)</u>	<u>(3,628,326)</u>
Total gastos financieros		(83,739,749)	(40,498,722)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN			
		(316,700,736)	(232,470,301)
OTROS RESULTADOS:			
Reajuste y diferencia de cambio		66,941,304	20,777,905
Resultado por inversiones en sociedades			
Resultado por deterioro		5,536,203	
Otros (gastos)ingresos		<u>(8,552,894)</u>	<u>478,950</u>
Total otros resultados		<u>63,924,613</u>	<u>21,256,855</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Impuesto sobre la renta	10	<u>115,256,692</u>	<u>103,486,311</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			
		<u>115,256,692</u>	<u>103,486,311</u>

(Continúa)

JIMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DE 6 MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Utilidad del ejercicio		RD\$ 115,256,692	RD\$ 103,486,311
Partidas que serán reclasificadas al resultado del período posteriormente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio		<u>41,385,300</u>	<u>(232,792,197)</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		<u>RD\$ 156,641,992</u>	<u>RD\$ (129,305,886)</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 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL DE DICIEMBRE DE 2024
(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 2023		RD\$2,098,408,200		RD\$209,840,820	RD\$ (327,572,126)	RD\$ 95,155,343	RD\$ 422,861,192	RD\$2,498,693,429
Resultado del ejercicio							237,925,478	237,925,478
Transferencia de resultados						422,861,192	(422,861,192)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio					(313,325,339)			(313,325,339)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	11	2,098,408,200		209,840,820	(640,897,465)	518,016,535	237,925,478	2,423,293,568
Resultado del ejercicio							115,256,692	115,256,692
Transferencia de resultados						237,925,478	(237,925,478)	
Aportes No Capitalizados			252,331,569					252,331,569
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio					41,385,300			41,385,300
BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2025	11	<u>RD\$ 2,098,408,200</u>	<u>RD\$ 252,331,569</u>	<u>RD\$ 209,840,820</u>	<u>RD\$(599,512,165)</u>	<u>RD\$ 755,942,013</u>	<u>RD\$ 115,256,692</u>	<u>RD\$2,832,267,129</u>

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 FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL PERIODO DE 6 MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2025	2024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		RD\$ (13,453,071)	RD\$ (14,154,015)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		1,023,746,714	(560,197,002)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(1,586,085,953)	1,458,600,729
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		2,988,961	(1,979,249)
Gastos de administración y comercialización pagados		(301,075,956)	(217,201,867)
Intereses pagados		(893,871,956)	(884,375,002)
Impuestos pagados		(25,994,682)	(8,829,054)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		<u>4,032,509</u>	<u>(27,256,613)</u>
Flujos netos de efectivo (usado en) actividades de operación		<u>(1,789,713,434)</u>	<u>(255,392,073)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incorporación de propiedades, planta y equipo		<u>(4,826,515)</u>	<u>(506,730)</u>
Flujos netos de efectivo (usado en) actividades de Inversión		<u>(4,826,515)</u>	<u>(506,730)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros		200,538,116	(383,622,604)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes Relacionadas		43,386	(36,327,103)
Aumentos de capital		<u>252,331,569</u>	
Flujos de efectivo provisto por (usado en) actividades de financiación		452,913,071	(419,949,707)
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(1,341,626,878)	(675,848,510)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>1,640,609,216</u>	<u>1,707,323,958</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 298,982,338</u>	<u>RD\$ 1,031,475,448</u>

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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2025

(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.

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 30 de junio de 2025, 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 periodos terminados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se han preparado 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 20, 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).

- 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\$59.23 y RD\$60.89 por cada US\$1.00, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.
- f. **Deterioro de Activos no Financieros** - El Puesto evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable.
- 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 – Al 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.

- i. **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.

Al 31 de diciembre de 2024 se mantienen montos de RD\$497,593,818, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 8.

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

	2025	2024
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos y fideicomisos		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 506,440	RD\$ 10,510,900
Entre 1 y 5 años	397,874,846	422,991,846
De 5 años en adelante	<u>906,947,392</u>	<u>686,932,687</u>
	<u>RD\$ 1,305,328,678</u>	<u>RD\$ 1,120,435,433</u>
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 1,107,598	RD\$ 12,200,094
Entre 3 meses y 1 año	1,985,894,215	1,018,886,125
Entre 1 y 5 años	5,795,606,408	7,035,455,869
De 5 años en adelante	<u>6,120,211,724</u>	<u>5,440,091,447</u>
Total	<u>RD\$13,902,819,945</u>	<u>RD\$13,506,633,535</u>
Bonos Corporativos:		
Entre 3 meses y 1 año	RD\$ 38,845,814	
Entre 1 y 5 años	495,557,771	RD\$ 481,919,413
De 5 años en adelante	<u>987,131,863</u>	<u>1,657,025,140</u>
Total	<u>RD\$ 1,521,535,448</u>	<u>RD\$ 2,138,944,553</u>
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 3 meses		
De 5 años en adelante	<u>RD\$ 1,770,856,763</u>	<u>RD\$ 1,650,529,934</u>
Total	<u>RD\$ 1,770,856,763</u>	<u>RD\$ 1,650,529,934</u>
Inversiones a costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros:		
Entre 1 y 3 meses		RD\$ 11,267,118
Entre 3 meses y 1 año	<u>RD\$ 85,176,628</u>	<u>73,977,194</u>
Total	<u>RD\$ 85,176,628</u>	<u>RD\$ 85,244,312</u>
Gobierno de la República Dominicana:		
Entre 1 y 5 años	RD\$ 2,383,260,645	RD\$ 2,429,095,552
De 5 años en adelante	<u>2,372,031,091</u>	<u>635,592,193</u>
Total	<u>RD\$ 4,755,291,736</u>	<u>RD\$ 3,064,687,745</u>
Bonos Corporativos:		
Entre 1 y 5 años	<u>RD\$ 414,418,370</u>	<u>RD\$ 426,977,624</u>
Total	<u>RD\$ 414,418,370</u>	<u>RD\$ 426,977,624</u>

Acreeedores por intermediación			48,123,708	48,123,708
Otras cuentas por pagar			26,720,718	26,720,718
Pasivos por arrendamiento			112,411,093	112,411,093
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$22,070,210,446</u>	<u>RD\$22,070,210,446</u>

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Balances -

	Al 30 de junio de 2025			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas y Prestamos por pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 11,264,832			
Banco JMMB Bank, S.A.	7,080,622	RD\$ 19,378	RD\$ 85,194,373	
Administradora de fondos de inversión JMMB, S.A.		217,283		
AFP JMMB BDI, S.A.		39,143		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		566,526		
JMMB Bank Limited				RD\$123,048,594
Otras relacionadas		52,716		
Total	<u>RD\$ 18,345,454</u>	<u>RD\$ 895,046</u>	<u>RD\$ 85,194,373</u>	<u>RD\$123,048,594</u>

	Al 31 de diciembre de 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>

Transacciones -

	Al 30 de junio de 2025	
	Venta de Valores Spot	Compra de Valores Spot
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.	RD\$ 2,260,733,186	RD\$ 1,857,539,580
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.	269,835,696	
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	128,628,391	85,857,407
JMMB Investments Trinidad and Tobago Limited		155,532,327
Total	<u>RD\$ 2,659,197,273</u>	<u>RD\$ 2,098,929,314</u>

	Al 30 de junio de 2024	
	Venta de Valores Spot	Compra de Valores Spot
Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.	RD\$ 484,264,301	RD\$ 586,123,769
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.	323,771,499	17,814,167
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	210,079,295	12,643,544
JMMB Holding Company Limited, S.A.	<u>28,635,966</u>	<u>62,539,891</u>
Total	<u>RD\$ 1,046,751,061</u>	<u>RD\$ 679,121,371</u>

7. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE REPORTOS

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

	Tasa Promedio %	Al 30 de junio de 2025			Valor Razonable del Activo Subyacente
		Vencimiento en RD\$			
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Renta fija					
Intermediarios de valores	5.64%	<u>RD\$ 141,454,477</u>	<u>RD\$ 4,490,382,226</u>	<u>RD\$ 4,631,836,703</u>	<u>RD\$ 2,652,251,916</u>
Total		<u>RD\$ 141,454,477</u>	<u>RD\$ 4,490,382,226</u>	<u>RD\$ 4,631,836,703</u>	<u>RD\$ 2,652,251,916</u>

	Tasa Promedio %	Al 31 de diciembre de 2024			Valor Razonable del Activo Subyacente
		Vencimiento en RD\$			
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Renta fija					
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>	

8. 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	Total
					5 Años	
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>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 2024, estos préstamos están garantizados con Bonos del Ministerio de Hacienda, con facial de RD\$428,600,000.

9. 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:

	Tasa promedio%	Al 30 de junio de 2025		Total
		Vencimiento DOP		
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
Contraparte en RD\$				
Persona física	10.01%	RD\$ 349,859,673	RD\$ 7,256,558,648	RD\$ 7,606,418,321
Persona jurídica	10.62%	63,862,870	1,526,995,371	1,590,858,241
Personas vinculadas	10.83%	24,362,288	119,399,896	143,762,184
		<u>438,084,831</u>	<u>8,902,953,915</u>	<u>9,341,038,746</u>
Contraparte en US\$				
Persona física	5.51%	192,610,244	4,796,602,102	4,989,212,346
Persona jurídica	6.09%	145,361,263	2,653,893,282	2,799,254,545
Personas vinculadas	6.02%	27,380,214	129,536,921	156,917,135
		<u>365,351,721</u>	<u>7,580,032,305</u>	<u>7,945,384,026</u>
Intereses por pagar		<u>133,062,427</u>		<u>133,062,427</u>
Total		<u>RD\$ 936,498,979</u>	<u>RD\$ 16,482,986,220</u>	<u>RD\$17,419,485,199</u>

	Tasa promedio%	Al 31 de diciembre de 2024		Total
		Vencimiento DOP		
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
Contraparte en RD\$				
Persona física	10.24%	RD\$ 272,343,752	RD\$ 7,990,814,910	RD\$8,263,158,662
Persona jurídica	11.01%	180,989,589	1,879,793,538	2,060,783,127
Personas vinculadas	10.72%	20,438,370	98,978,442	119,416,812
		<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%	10,272,722	123,459,138	133,731,860
		<u>269,342,140</u>	<u>7,017,000,924</u>	<u>7,286,343,064</u>
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>

10. IMPUESTOS

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

	2025	2024
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 115,256,692	RD\$ 237,925,478
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	11,409,333	26,010,880
Donaciones no admitidas		
Ingresos netos sobre bonos del estado	(1,162,492,362)	(1,505,084,277)
Otras diferencias imponibles		(65,084,091)
Otros gastos no deducibles	5,988,718	8,266,036
Otros ajustes	<u>678,162</u>	<u>703,348</u>
	(1,029,159,457)	(1,297,262,626)
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	(1,677,562)	(1,677,562)
Diferencia cambiaria	38,897	38,897
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(565,729)	(565,729)
Provisiones	<u>(11,976,709)</u>	<u>24,636,368</u>
	<u>(14,181,103)</u>	<u>22,431,974</u>
Pérdida fiscal neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$ (1,043,340,560)</u>	<u>RD\$ (1,274,830,652)</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos incluido en el estado de resultados durante los ejercicios 2025 y 2024, por RD\$121,130 y RD\$87,902, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2025	2024
Activos sujetos a impuestos	RD\$12,112,963	RD\$9,000,027
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 121,130</u>	<u>RD\$ 90,000</u>

11. PATRIMONIO

Capital Suscrito - Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 30 de junio de 2025 (En Pesos Dominicanos)							
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes No Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	16,787,331	RD\$1,678,733,100	RD\$167,873,310	RD\$201,866,042	RD\$(479,611,600)	RD\$696,961,677	RD\$ 2,265,822,529
Banco BDI, S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630	20,185,761	(47,959,157)	69,693,258	226,572,792
América Corp., S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630	20,185,761	(47,959,157)	69,693,258	226,572,792
Roberto Jiménez Collie	839,311	83,931,100	8,393,110	10,092,634	(23,978,993)	34,845,778	113,283,629
Keith Patrice Duncan	38	3,800	380	457	(1,086)	1,578	5,129
Donna Kaye Duncan – Scott	38	3,800	380	457	(1,086)	1,578	5,129
Noel Adverse Lyon	38	3,800	380	457	(1,086)	1,578	5,129
	<u>20,984,082</u>	<u>RD\$2,098,408,200</u>	<u>RD\$209,840,820</u>	<u>RD\$252,331,569</u>	<u>RD\$(599,512,165)</u>	<u>RD\$871,198,705</u>	<u>RD\$ 2,832,267,129</u>

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	RD\$ 1,938,642,409
Banco BDI, S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071	193,856,145
América Corp., S. A.	1,678,663	167,866,300	16,786,630		(51,269,856)	60,473,071	193,856,145
Roberto Jiménez Collie	839,311	83,931,100	8,393,110		(25,634,302)	30,235,797	96,925,705
Keith Patrice Duncan	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
Donna Kaye Duncan – Scott	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
Noel Adverse Lyon	38	3,800	380		(1,161)	1,369	4,388
	<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>

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

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

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se muestra a continuación:

	Al 30 de Junio de 2025		Al 31 de Diciembre de 2024	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	0.62	0.155	0.55	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.62	0.103	0.55	0.103
Razón de liquidez	0.024	0.01	0.023	0.01
Índice de límite de apalancamiento	0.11	0.10	0.09	0.10

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

12. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los resultados por instrumentos financieros son como siguen:

	2025	2024
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable:		
Rendimiento por inversiones a valor razonable	RD\$ 630,624,875	RD\$ 630,279,246
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado	6,963,313	12,184,711
Ganancia (pérdida) neta en venta	<u>491,311,674</u>	<u>425,956,222</u>
	<u>RD\$ 1,128,899,862</u>	<u>RD\$ 1,068,420,179</u>
A costo amortizado:		
Rendimiento certificado de depósitos y depósitos a la vista	RD\$ 56,305,274	RD\$ 37,282,645
Rendimientos por inversiones a costo amortizado	65,698,147	86,913,292
Gastos por instrumentos financieros emitidos	<u>(788,666,609)</u>	<u>(825,242,871)</u>
	<u>RD\$ (666,663,188)</u>	<u>RD\$ (701,046,934)</u>

13. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2025															Total RD\$	
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste		A Costos Amortizado		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable		RD\$ 39,800,747	RD\$ (32,837,434)	RD\$ 3,668,366,325	RD\$ (3,177,054,651)			RD\$ 630,624,875									RD\$ 1,128,899,862
A costo amortizado								162,687,605	RD\$ (829,350,793)								(666,663,188)
Ingresos por custodia de valores	RD\$ 2,988,961																2,988,961
Comisiones por operaciones bursátiles	2,526,662																2,526,662
Gastos por comisiones y servicios	(15,979,733)																(15,979,733)
	<u>RD\$ (10,464,110)</u>	<u>RD\$ 39,800,747</u>	<u>RD\$ (32,837,434)</u>	<u>RD\$ 3,668,366,325</u>	<u>RD\$ (3,177,054,651)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 793,312,480</u>	<u>RD\$ (829,350,793)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 451,772,564</u>

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2024															Total RD\$	
	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable Venta de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste		A Costos Amortizado		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable		RD\$ 44,450,549	RD\$ (32,265,838)	RD\$2,229,794,157	RD\$(1,803,837,935)			RD\$ 630,279,246									RD\$ 1,068,420,179
A costo amortizado								124,195,937	(825,242,871)								(701,046,934)
Ingresos por custodia de valores	RD\$ 1,979,249																1,979,249
Comisiones por operaciones bursátiles	5,769,349																5,769,349
Gastos por comisiones y servicios	(19,923,364)																(19,923,364)
	<u>RD\$ (12,174,766)</u>	<u>RD\$ 44,450,549</u>	<u>RD\$ (32,265,838)</u>	<u>RD\$2,229,794,157</u>	<u>RD\$(1,803,837,935)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 754,475,183</u>	<u>RD\$ (825,242,871)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 355,198,479</u>

14. 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 minimizar su impacto. 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 afectaría al 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 periodo de 6 meses terminado a junio 2025 y al cierre del año 2024, las exposiciones de los instrumentos de deuda de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. estaban concentradas en las siguientes emisiones:

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

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, siendo estas 78.54% y 75.35%, respectivamente; sin embargo, esta concentración se considera de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Calificación Crediticia de los Activos Financieros - Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, JMMB Puesto de Bolsa S.A., invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

	2025	2024
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 2,042,827	US\$ 7,326,870
Inversiones en valores	213,489,309	197,182,609
Otras cuentas por cobrar	45,070	203
Otros activos	<u>61,634</u>	<u>91,232</u>
Total activos	215,638,840	204,600,914
Pasivos:		
Obligaciones financieras de reportos	(78,200,856)	(57,596,228)
Obligaciones con instituciones financieras		(8,018,115)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(135,090,644)	(120,582,245)
Cuentas por pagar	(444,389)	(351,063)
Pasivo por arrendamientos	<u>(1,781,543)</u>	<u>(1,846,134)</u>
Total pasivos	<u>(215,517,432)</u>	<u>(188,393,785)</u>
Posición neta	<u>US\$ 121,408</u>	<u>US\$ 16,207,129</u>

La variación 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
2025	RD\$	5%	RD\$ 359,550
2024	RD\$	5%	RD\$ 49,342,604

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

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

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado –

Al 30 de junio de 2025											
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\$ 936,498,979	RD\$ 1,194,892,575	RD\$ 2,250,035,303	RD\$ 4,694,128,760	RD\$ 3,331,564,380	RD\$ 4,312,601,740	RD\$ 699,763,462		RD\$17,419,485,199	RD\$4,381,426,857	RD\$12,407,119,997
Operaciones de Financiamientos	141,454,477	525,167,424	1,373,550,080	1,529,243,595	1,062,421,127				4,631,836,703	2,040,171,981	4,631,836,703
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Deudas financieras											
Pasivos por arrendamientos			3,634,694	3,816,429	4,007,249	12,021,749	12,622,836	RD\$ 69,417,811	105,520,768	3,634,694	11,458,372
Contratos de derivados											
Total pasivos	1,077,953,456	1,720,059,999	3,627,220,077	6,227,188,784	4,397,992,756	4,324,623,489	712,386,298	69,417,811	22,156,842,670	6,425,233,532	17,050,415,072
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	245,691,947		53,290,391						298,982,338	298,982,338	298,982,338
Instrumento financiero de cartera propia disponible	604,877,347			1,107,598		539,029,341	1,570,887,316	21,643,896,873	24,359,798,475	604,877,347	605,984,945
Contratos de derivados											
Total activos	850,569,294		53,290,391	1,107,598		539,029,341	1,570,887,316	21,643,896,873	24,658,780,813	903,859,685	904,967,283
Flujo de caja estático	(227,384,162)	(1,720,059,999)	(3,573,929,686)	(6,226,081,186)	(4,397,992,756)	(3,785,594,148)	858,501,018	21,574,479,062			
Flujo de caja acumulado	RD\$ (227,384,162)	RD\$(1,947,444,161)	RD\$ (5,521,373,847)	RD\$(11,747,455,033)	RD\$ (16,145,447,789)	RD\$ (19,931,041,937)	RD\$ (19,072,540,919)	RD\$2,501,938,143	RD\$	RD\$	RD\$

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)	RD\$(9,371,871,199)	RD\$(13,290,718,882)	RD\$(18,935,567,079)	RD\$(18,684,101,175)	RD\$ 2,106,202,393	RD\$	RD\$	RD\$

La administración considera que los flujos de caja negativo determinados con base en el plazo contractual de los instrumentos financieros 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.

15. 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, un detalle por nivel de inversiones se presenta a continuación:

	Al 30 de Junio de 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 1,305,328,678		RD\$ 1,305,328,678
Gobierno de la República Dominicana		13,902,819,945		13,902,819,945
Bonos Corporativos		1,521,535,448		1,521,535,448
Bonos Soberanos		<u>1,770,856,763</u>		<u>1,770,856,763</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 18,500,540,834</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 18,500,540,834</u>

	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>

16. 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\$756,000 (2024: RD\$729,000) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa, es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$186,500 para ambos periodos 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 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.

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

	2025	2024
Cuentas contingentes	RD\$17,945,104,795	RD\$ 8,438,914,950
Encargos de confianza deudoras	8,425,130,752	7,690,463,924
Otras cuentas de orden deudoras	<u>13,891,001,420</u>	<u>8,554,570,442</u>
Total	<u>RD\$40,261,236,967</u>	<u>RD\$24,683,949,316</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.

Estos contratos no implican la toma de riesgo de crédito, riesgo de precio y/o riesgo de liquidez por parte del Puesto de Bolsa, no actúa como contraparte directa de sus clientes, pero asume responsabilidad por la administración de estos.

El balance de las otras cuentas de orden está compuesto por el valor nominal de los títulos valores de deuda cedidos en garantías por financiamientos obtenidas con entidades financieras y el balance disponible de los mismos, Operaciones de mutuos así como los dividendos pagados en acciones por la BVRD.

18. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que distorsionen la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

19. 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 periodos terminados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 –Un detalle de las inversiones que fueron previamente clasificadas a valor de mercado con cambios en patrimonio que se encontraban 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>

Índices de Patrimoniales Estimados – Un detalle de los cambios en el índice de patrimonio y garantía de riesgo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se muestra a continuación:

	Al 30 de junio de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Índice sin medidas	Índice con medidas	Índice sin medidas	Índice con medidas
Índice de patrimonio y garantía de Riesgo	N/A	N/A	N/A	N/A
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	N/A	N/A	N/A	N/A

20. 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 30 de junio de 2025, 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.
- Deudores por intermediación
- Activos intangibles
- Propiedad, planta y equipo
- Propiedad de inversión.
- Arrendamiento
- Otros activos
- Instrumentos financieros derivados
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Otros pasivos
- Provisiones.
- Ingresos por Comisiones, Custodia y Registros
- Gastos de Administración y Comercialización
- 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.
- Reconocimiento de los efectos surgidos en la conversión

* * * * *