



¡Somos la AFP con la mayor rentabilidad anualizada!

Últimos 12 meses
al cierre de diciembre 2023



MEMORIA 2023

Informe de Gestión Anual

Contenido

Sección País	3	Leadership Retreat 2023	21
Visión de Amor	3	MARCO GENERAL Y CONTEXTO	
Declaración	4	INTERNACIONAL	23
Quiénes Somos	5	Entorno Macroeconómico Internacional:	23
Visión	5	Entorno Macroeconómico Local:	24
Prometemos	6	Perspectiva País 2024:	25
Valores	6	AFP JMMB BDI, S.A.	27
Mensaje del Group CCO	7	Propuesta de Servicios	28
Nuestro Equipo Ejecutivo País	9	Mensaje Del Presidente del Consejo de Administración	29
GESTIÓN DE RIESGO PAÍS	14	Mensaje Del Gerente General	30
UN 2023 DE AFIANZAMIENTO	15	Consejo de Administración	32
Gestión de Mercadeo y Cultura y Desarrollo Humano	15	Nuestro Equipo	35
Optimización de Canales y Experiencia Digital	15	Gobierno Corporativo	37
MarketCall	15	JMMB AFP BDI EN CIFRAS	38
Relaciones Públicas	17	Indicadores Financieros	38
Estrategia de producto	17	Evolución	38
Moneyline	17	De Utilidades Netas	38
Patrocinios	18	Logros 2022	42
Responsabilidad Social	20	Estrategia 2024	42
		Objetivos estratégicos claves que la entidad llevará a cabo:	42
		Objetivos estratégicos por departamentos:	43
		Estados Financieros Auditados 2023	44



Visión de Amor

En JMMB trabajamos para crear un ambiente en el cual las personas logren su máximo potencial, comprometidos a largo plazo con un proceso de desarrollo holístico que reconoce el crecimiento completo del individuo.

JMMB es un medio en el cual los individuos pueden soñar, y expandir esos sueños más allá de la organización misma, hacia una sociedad infinita, próspera y abundante, hacia el universo. Cada persona es amable y respetuosa con sus compañeros, representando ese importante eslabón de amor que da a los demás, aportando para fortalecer a cada uno, con una visión compartida por cada miembro del equipo.

Este equipo está claro en que esta organización está fundamentada en amor incondicional y respeto mutuo. Este amor se transmite en las

relaciones de trabajo de cada día, en su desempeño, su interacción y es el fundamento en el que reposa dicha organización. El amor es la fuerza motriz que motiva al equipo de JMMB a servir a sus clientes, parte muy especial de esta familia y les brinda oportunidades para que amplíen su potencial, reconociendo su poder y la capacidad de manifestarlo para beneficio de ellos como individuos, de la organización y de la sociedad. En este proceso, se logran los objetivos individuales y organizacionales.

Esta estrategia innovadora representa una manera diferente de ver la vida, donde la igualdad y la equidad son dominantes, por lo que se hace un cambio de paradigma. Siendo esta la filosofía central de JMMB, se hace cada vez más retadora a medida que va creciendo la organización.

Por consecuencia, JMMB está involucrada enérgicamente en actividades filantrópicas dentro de la sociedad, reconociendo y aceptando su responsabilidad social, pero además comprendiendo su armonía con su filosofía, siendo este un eslabón de una cadena aún más grande.

Desde esta óptica, el equipo de JMMB reconoce la diversidad, celebrando las diferencias de su equipo, pero a la vez entendiendo que son las similitudes las que los unen. Cuando esta fuerza

es aceptada, cuidada y desarrollada, se fomenta la continua implementación de la visión compartida, asegurando que cualquier conflicto que surja sea resuelto de manera positiva.

JMMB está comprometido con la vida en su plena abundancia. De esta manera, los integrantes de la empresa reconocen los vínculos entre la organización, la sociedad y la interrelación entre toda la vida, por lo cual JMMB está comprometido con la conservación, preservación y sustento del medio ambiente para asegurar un desarrollo sostenible.

Esta atmosfera en vías de desarrollo dentro de JMMB, puede ser definida como un campo energético con círculos superpuestos de creatividad, pasión, excitación, alegría y risa que coexisten dentro de un proceso dinámico que finalmente llega a niveles cada vez más altos de actualización interior, logrando así la misión de la organización. En esta atmosfera de amor, cariño y honestidad, las ideas son valoradas y compartidas abiertamente, haciendo un balance entre sus aspiraciones y los aspectos prácticos del trabajo y la vida, dentro de la actualización y el potencial. No existen temores, limitaciones ni fronteras. Se espera que los miembros del equipo sean, por lo tanto, genuinos, sabiendo que pueden expresar su sentir de manera segura. Para asegurar esto, JMMB está comprometido con proveer un foro abierto para que todas las ideas que surjan sean discutidas, probadas e

implementadas para lograr el crecimiento de todos.

Los miembros del equipo por lo tanto, ven a JMMB como la institución financiera única en su clase: exitosa, manejada por profesionales que dan cuidado excepcional a sus clientes y luchan por lograr la excelencia en todos los aspectos de su vida. Ellos ven a JMMB expandiendo sus horizontes más allá de Jamaica, pero manteniendo sus características espirituales y desarrollando, por lo tanto, todas las disciplinas requeridas para un éxito continuo.

Declaración

Creo tan firmemente en mí mismo que no me pondré a la defensiva por las críticas porque sé que cada experiencia es una oportunidad de crecimiento. Voy a construir, a apoyar y cuidar a mis compañeros de equipo y aprovecharé todas las oportunidades para elogiar y agradecer. Doy la bienvenida a la incertidumbre que forma parte de mi visión. Tengo fe lo suficientemente fuerte para saber que todo lo que ocurre a lo largo de mi camino pasa por una razón, y que todas las cosas trabajan en conjunto para mi bien.

Quiénes Somos



El Grupo JMMB se ha establecido como una casa corredora de primera línea en el Caribe. Conocida por su espíritu emprendedor, la compañía ha introducido de forma consistente productos y servicios nuevos para inversionistas y ha fortalecido a todos sus clientes – individuales, corporativos e institucionales.

La visión era ofrecer servicios de inversión a una sección más amplia del pueblo jamaicano. Desde entonces, JMMB se ha convertido en una de las Instituciones Financieras más grandes y exitosas de todo el Caribe.

JMMB es un proveedor de servicios financieros integrado que está comprometido a mostrar conexiones de corazón a corazón y proporcionar relaciones genuinas y solidarias, ya que proactivamente ofrecemos planes financieros personalizados que ofrecen acceso a nuestra amplia gama de soluciones financieras, incluyendo banca e inversiones. Actualmente nos asociamos con más de 290,000 clientes y sus familias, y también queremos ser su socio financiero de metas de vida, sosteniéndonos la mano y entrenándonos en el camino hacia sus metas.

Visión

- Somos reconocidos como expertos entre los Mercados Internacionales y Regionales en las clases de activos del Caribe y Centroamérica.
- Somos la autoridad como fuente de información e investigación respecto a activos en el Caribe. Los clientes colocan a JMMB como el socio preferido que les permite fortalecerse financieramente.



- JMMB tiene presencia en los centros financieros internacionales más importantes, apalancando nuestra herencia caribeña.
 - Somos una compañía internacional orgullosa de nuestras raíces jamaicanas.
 - JMMB se encuentra en la lista de compañías Fortune 500.
 - Somos una institución financiera multifacética.
 - JMMB invierte en negocios donde nuestras competencias nucleares pueden apalancarse para lograr una contribución significativa a las ganancias de JMMB.
 - Los miembros del equipo de JMMB son apasionados, llenos de objetivos, competentes y ávidos de una intención genuina de lograr la libertad financiera.
 - JMMB se reconoce como un contribuyente muy importante para con las realidades sociales y económicas del Caribe.
 - JMMB cotiza en el JSE, la Bolsa de Valores del Caribe, NASDAQ y otros mercados de valores internacionales.
 - JMMB se reconoce como una empresa dinámica, segura, estable y confiable.
- requerimientos, desde el primer momento, sin errores.
 - Ser ejemplares, entregando un servicio rápido y eficiente, anticipándonos a sus necesidades y excediendo sus expectativas.
 - Ser transparentes a través de una comunicación abierta manteniéndolos informado y encantado.
 - Actuar con integridad y cuidado, valorar su retroalimentación y responder con urgencia; ser responsables de todas nuestras interacciones, entregando soluciones oportunas.
 - Vivir nuestra Misión y Visión a través de atención personalizada y experiencias memorables... sentirá el amor de nuestro equipo.

Prometemos

- Ser orientados a soluciones; seguimos sus instrucciones y completamos sus

Valores

- Amor: el mejor interés de todos en el corazón.
- Receptividad: tenemos apertura, escuchamos a los demás y hacemos los objetivos de la familia los nuestros.
- Honestidad: decimos las cosas como son, abordamos los retos conociendo e informados de los obstáculos.
- Integridad: cumplimos con nuestra promesa. Hacemos lo que decimos, desde el corazón. Cuidado: nos tratamos como una gran familia.

Mensaje del Group CCO



Estimados Accionistas.

En esta memoria, compartimos con ustedes las actividades y resultados de JMMB en República Dominicana durante el año 2023, un año que nos vio completar importantes metas dentro del marco de nuestro plan estratégico.

Continuamos nuestra trayectoria de crecimiento al concluir el año 2023 con una mejora de nuestros indicadores financieros, entre los que destaca el crecimiento de la cartera de crédito, con un incremento de un 10% frente el cierre del 2022. Se destaca también el aumento del total de activos en un 5%, los cuales ascendieron a

RD\$32,188 MM al cierre del periodo, además es importante destacar que los fondos bajo administración del Grupo en el país incrementaron un 15% y totalizaron RD\$49,177 MM. JMMB continúa sumando clientes a su cartera cerrando el año con alrededor de 57 mil clientes en la República Dominicana. Como resultado, el Grupo obtuvo utilidades netas por RD\$457 MM y un ROE del 14%.

Con orgullo hoy podemos decir que nos hemos convertido en un importante grupo financiero en la República Dominicana, desarrollando todas nuestras líneas de negocio. Al cierre del período, las empresas que componen el Grupo en el país acumulan un patrimonio de RD\$3,361 MM, y todas cuentan con calificación de riesgo entre las mejores de su categoría.

Uno de los principales logros concretizados durante el período en cuestión fue la recepción “No objeción final” de la Junta Monetaria reconociendo a JMMB Bank como banco múltiple, formalizando Banco Múltiple JMMB Bank, concretando la diversificación del Grupo y el crecimiento de JMMB en República Dominicana, ya que ha permitido ampliar los canales de atención a nuestros clientes, duplicando nuestra presencia a nivel nacional.

JMMB Puesto de Bolsa, nuestra principal filial, obtuvo resultados netos por RD\$423 MM un 30% mayor al desempeño en el 2022, alcanzando un ROE de 19%. Los fondos bajo administración ascendieron a RD\$20,408 MM.

JMMB SAFI, nuestra Administradora de Fondos de Inversiones obtuvo resultados netos por RD\$86 MM. Los Fondos de Inversión bajo administración ascendieron a RD\$12,629 MM mostrando un incremento de 29% con respecto al período anterior producto del crecimiento de nuestros fondos abiertos en 53%, así como el lanzamiento del nuevo fondo cerrado dedicado a la inversión en proyectos denominado en moneda local – DOP - llamado “JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo”. La cartera de clientes creció un 22% con respecto al 2022.

Los fondos bajo administración en JMMB BDI AFP, nuestra Administradora de Fondos de Pensiones, ascendieron a RD\$8,726 MM mostrando un incremento de 34% con respecto al período anterior, con un incremento en afiliados de 27% con respecto al período anterior. La rentabilidad del fondo se mantuvo dentro de

los tres primeros lugares a lo largo de 2023, cerrando en 9.94% por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 8.90%.

A pesar de un contexto macroeconómico complicado sin duda hemos obtenido resultados excelentes de la

gestión realizada durante el año 2023, dando pasos firmes hacia el logro de nuestros objetivos estratégicos y tenemos que agradecer como siempre primero a Dios, a nuestros colaboradores y sobre todo a nuestros clientes que nos han brindado su apoyo y confianza.

Durante el 2024 continuaremos enfocados en la ejecución de estrategias dirigidas a generar crecimiento de las distintas empresas que conforman el grupo, explorando distintas oportunidades de desarrollo, y trabajando para ofrecer a nuestros clientes soluciones financieras confiables y que les permitan alcanzar sus metas.



Juan José Melo Pimentel
Chief Country Officer

Nuestro Equipo Ejecutivo País



Juan José Melo Pimentel

Chief Country Officer República Dominicana - CEO JMMB Puesto De Bolsa S.A.

Labora con JMMB desde 2009.
18 años de experiencia en el sector financiero.
Licenciatura en Ingeniería Industrial, PUCMM, 2003.
Maestría en Finanzas de la Universidad de Comillas en Madrid, España, 2004.



Carolina Pichardo

Directora País de Legal y Cumplimiento

Labora con JMMB desde 2015.
Más de 20 años de experiencia en Derecho Corporativo.
Licenciatura en Derecho, UNIBE, 2003.
Maestría en Derecho de Negocios en la Universidad Pompeu Fabra en Barcelona, España, 2006.



Patria Rivera

Directora País de Finanzas

Labora con JMMB desde 2009.
Más de 30 años de experiencia en la industria de servicios.
Licenciatura en Contabilidad, INTEC, 1987.
Postgrado en Administración Financiera, UNAPEC, 1994.

**Denisse Pichardo*****Directora País de Cultura, Desarrollo Humano y Servicios Generales***

Labora con JMMB desde 2013.

Más de 20 años de experiencia en el área de Recursos Humanos.

Licenciatura en Psicología, UNIBE, 1998.

Maestría en Recursos Humanos y Administración de Personal, Escuela de Alta Dirección y Administración de Barcelona, España, 2003.

Postgrado en Digital Business, Columbia University, Nueva York, Estados Unidos, 2020.

Certificación en Digital Disruption, Cambridge University, Inglaterra, 2020

**Virginia Henriquez*****Directora País de Mercadeo y Comunicaciones***

Labora con JMMB desde 2007.

Más de 20 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Economía, PUCMM, 2002.

International MBA, EADA Business School Barcelona, España, 2004.

Magister en Mercadotecnia, PUCMM, 2006.

**Laura Aybar*****Directora País de Operaciones.***

Labora con JMMB desde 2008.

Más de 20 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 2004.

Postgrado en Finanzas Corporativas, PUCMM, 2008.

**Alfonso Rodríguez*****Director País de Tesorería.***

Labora con JMMB desde 2013.

Más de 18 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Economía, INTEC, 2004.

Maestría en Gestión de Riesgos y Tesorería, PUCMM, 2012.

**Eddy Tineo*****Director en País de Finanzas Corporativas y Estrategia***

Labora con JMMB desde 2015

Más de 10 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Administración de Empresas, Universidad Iberoamericana, 2013.

Licenciatura en Administración de Empresas, Gerencia y Negocios Internacionales, Florida International University, 2014.

Maestría en Administración de Negocios, Finanzas y Evaluación de Inversiones, Lynn University Raton Florida, 2015.

**Madelyn Mateo*****Gerente País de Cumplimiento Regulatorio y Normativa***

Labora con JMMB desde 2015.

Más de 12 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Contabilidad, Mención Finanzas, Universidad APEC, 2011.

Maestría en Administración Financiera, Universidad APEC, 2015.

ICS- Certificación Internacional en Control Interno, The Organization of Risk Management Certification, 2019.

CGS- Certificación Internacional en Gobierno Corporativo y Cumplimiento– The Organization of Risk Management Certification, 2020.

**Agustín Beato*****Gerente País de Finanzas y Reportería***

Labora con JMMB desde 2021.

Más de 14 años de experiencia en consultoría de Finanzas y Auditoría en el sector financiero.

Licenciatura en Contabilidad, UASD, 2009.

Magíster en Banca y Mercado de Valores, INTEC, 2014.

**Rosa Mena*****Gerente País de Legal***

Labora con JMMB desde 2021.

Más de 17 años de experiencia en el área de Derecho Corporativo.

Licenciatura en Derecho, PUCMM, 2006.

Maestría en Derecho de los Negocios Corporativos, PUCMM, 2008.

Breyani Pérez***Gerente País de Cumplimiento PLAFT***

Labora con JMMB desde 2016.

Más de 11 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Administración de Empresas, INTEC, 2012.

Maestría en Banca y Mercado de Valores, INTEC, 2016.

Certified Compliance Officer, CCO - The Organization of Risk Management Certification, 2019.

Maria Marte***Gerente País de Auditora Interna***

Labora con JMMB desde el 2020.

Más de 8 años de experiencia en el sector bancario.

Licenciatura en Gestión Financiera y Auditoría, PUCMM, 2016.

Certificación en Fundamentos de la Gestión del Riesgo, Toronto University, 2018.

Maestría Ejecutiva en Dirección de Proyectos, PUCMM y Escuela de Organización Industrial de Madrid, 2022.

GESTIÓN DE RIESGO PAÍS



Para las empresas de JMMB, la Gestión Integral de Riesgos es el principal pilar en la definición y seguimiento de las estrategias y toma de decisiones, las cuales están fundamentadas en metodologías, límites y monitoreo de los diferentes factores de riesgos a los que se encuentran expuestas, proceso que es fortalecido bajo los estándares de los reguladores, herramientas y conocimiento técnico interno y del apoyo del grupo JMMB Group Limited.

La Gestión Integral de Riesgos en JMMB está basada en el constante análisis de las variables internas del negocio, así como los factores que afectan la economía nacional e internacional, y el desempeño empresarial y social, a los fines de analizar los impactos futuros en los riesgos y en los resultados, de allí que, en nuestro Comité de Riesgos, el cual reporta directamente al Consejo

de Directores, se analiza en profundidad estas variables, para una oportuna visión de riesgo.

El año 2023 fue un año de coyunturas internacionales que afectaron la volatilidad de los precios, siendo un reto para la estabilidad financiera y económica del país. Estas coyunturas fueron activamente monitoreadas y analizadas desde la perspectiva de riesgo, a los fines de procurar tomas de decisiones basadas en riesgo, logrando un impacto positivo en nuestras empresas resultado que se obtuvo evidenciado en la estabilidad de los indicadores de riesgos regulatorios e internos.

A su vez, durante el año continuamos con el desarrollo y fortalecimiento de la gestión de riesgo operacional, riesgo de lavado de activo y financiamiento al terrorismo, y continuidad de negocio. Por igual, el trabajo en equipo junto al departamento de Tesorería frente a las necesidades expresadas fue parte de nuestra estrategia con el objetivo de respaldar a nuestros clientes, empleados y potenciales clientes, garantizando suficiente liquidez, estabilidad, manejo inteligente de los portafolios de inversión y crédito y protegiendo el capital de las empresas.

UN 2023 DE AFIANZAMIENTO

Gestión de Mercadeo y Cultura y Desarrollo Humano

El objetivo de la comunicación fue posicionar el Banco Múltiple JMMB Bank y seguir ofreciendo nuestros servicios integrales.

Subrayando nuestra experiencia en el sector financiero y nuestros valores como grupo, nuestra cultura empresarial, la cual es distintiva en todas nuestras relaciones y el elemento diferenciador de nuestra marca. Para ello, durante el 2023 desarrollamos, lanzamos y culminamos la campaña “El Nuevo Banco JMMB Bank” donde buscamos posicionar a JMMB Bank en un mercado altamente saturado y competitivo que se reinventa y reta el futuro para mejorar las vidas de sus clientes con el objetivo de incrementar el Top Of Mind.

Otra de las estrategias más novedosa desarrollada durante el 2023 fue Dinerology, un show (vía YouTube) financiero simple, motivador y atrevido que responde grandes preguntas sobre el dinero como: “¿Esconder dinero es lo mismo que pegar cuernos?”, “¿Se puede viajar sin gastar tanto dinero?”. El canal está dirigido a generaciones (Millennials y Generación Z) preocupadas por su crecimiento financiero y que buscan retirarse joven.

En el 2023 seguimos reinventándonos, y buscando formas creativas para apoyar a nuestros clientes en sus necesidades financieras manteniendo la cercanía y la calidad del servicio.

El Nuevo Banco, JMMB Bank

Lanzamos “El Nuevo Banco JMMB Bank” para comunicar nuestra nueva propuesta como Banco Múltiple, dándole poder a nuestros clientes y

prospectos de evaluar nuestro perfil, habilidades, capacidades y servicios financieros. Por primera vez realizamos una estrategia de Waze para dar a conocer nuestras diferentes sucursales: Bella Vista Mall, Piantini, Megacentro, Portal del Norte (Santiago) y Puntacana Village (Punta Cana).

Optimización de Canales y Experiencia Digital

Con el objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes e impulsar al cliente a avanzar en su proceso de compra, durante el año 2023 continuamos nuestro proyecto para optimizar nuestros canales y la experiencia digital al interactuar con la marca JMMB. Implementamos nuestro Sistema de Turnos (QMS) para agilizar los tiempos de espera y que el flujo por nuestras instalaciones sea más fácil.



Página Web

Durante el año 2023 continuamos fortaleciendo y posicionando nuestra página web. Actualizamos todo el contenido, así como también, cambiamos la estructura técnica de la página web con el propósito de ofrecer una mejor experiencia a nuestros usuarios.

MarketCall

A través de nuestro newsletter MarketCall informamos a nuestros clientes y allegados sobre el estado actual de la economía de República Dominicana, igual que sobre tendencias en el entorno internacional que

podieran tener impacto en el ámbito local. De igual forma, presentamos los principales indicadores económicos; la sección favorita de nuestros lectores junto al artículo editorial. También, compartimos nuestras noticias a nivel de Grupo. Durante el 2023 nuestra base de suscriptores creció un 42% para un total de 20,775 suscriptores.

Nueva oficina de atención al cliente JMMB Bank Punta Cana

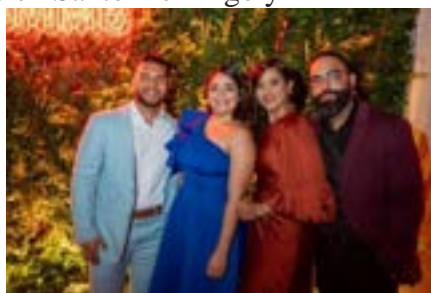


Con el objetivo de ofrecer una mejor experiencia y mejor servicio a nuestros clientes, en el mes de febrero 2023

presentamos una moderna oficina de atención a clientes en Punta Cana, continuando nuestra expansión a nivel nacional.

Cocteles con clientes

El Grupo JMMB realizó su tradicional coctel navideño para sus clientes en Santo Domingo y Santiago, como muestra de gratitud por los logros alcanzados durante el 2023. En los discursos de ambos encuentros navideños se destacó la importancia y la finalidad de nuestros clientes.



Relaciones Públicas

Nuestros esfuerzos de Relaciones Públicas han generado gran impacto en nuestra comunicación. Durante el 2023, logrando posicionar noticias relevantes del sector y de la empresa en diferentes espacios de la prensa y digital. De igual forma, diferentes medios escritos y radiales han solicitado nuestra opinión experta en diferentes temas relacionados a nuestra área de experiencia.



Estrategia de producto

Durante el 2023 continuamos impulsando los productos y soluciones innovadoras como el “Préstamos Nómina e Inversiones Nómina” promoviendo así las distintas soluciones que ofrece JMMB.

Moneyline

Durante el 2023 continuamos mejorando la herramienta de consulta en línea Moneyline para



beneficio de todos nuestros clientes personal y empresarial. También realizamos avances significativos en habilitar la herramienta de Moneyline para nuestros clientes de JMMB Bank agregando la visualización de los productos de banco y poder realizar transacciones y pagos de facturas.

¿Qué dicen nuestros clientes?

Los resultados obtenidos en nuestra última encuesta muestran que la satisfacción general de nuestros clientes se sitúa en 89.84%. Del mismo modo, el servicio que reciben nuestros clientes en las oficinas ha mostrado mejoras y es altamente valorado por nuestros clientes situándose en un 86%.

Sienten que JMMB tiene el mejor interés en el corazón: 83.94%

Siente que tener el servicio que desea es fácil y no requiere mucho esfuerzo: 81.54%

Siente que los TMs son amigables, respetuosos y serviciales: 89%

Verbatims:

- Siempre he sentido un trato personal y amable que motiva a seguir siendo cliente de JMMB.
- Estoy más que satisfecho con los servicios que ofrece JMMB Bank, la tasa de interés se mantiene. Siempre que tenga que elegir un banco para realizar préstamos lo elegiría a ustedes.
- La manera en la que explican los cambios y los gráficos ayudan a fortalecer el servicio.
- Cuentan con un excelente servicio al cliente, muy amable, cortés y manejan las instrucciones correctamente.

Patrocinios

Expo Mercado de Valores 2023



En el marco de la celebración de los 20 años de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) & la celebración de la Semana Mundial del Inversionista, tuvimos la oportunidad de ser patrocinadores de la Expo Mercado de Valores 2023. La primera Feria

Bursátil de la República Dominicana.

Una iniciativa desarrollada por la SIMV y la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) con el propósito de unificar esfuerzos y crear un encuentro donde el **sector productivo y el público general** puedan conocer los beneficios y oportunidades que ofrece el mercado de capitales de nuestro país de

la mano de los mejores exponentes y expertos del país y la región.

Sector Eléctrico Summit 2023

La industria de energía eléctrica en República Dominicana ha experimentado cambios dramáticos en los últimos años. El gobierno se ha comprometido a cumplir los acuerdos internacionales de transición energética, reducir el precio de la energía y mitigar los efectos del cambio climático, impulsando nuevas alianzas público-privadas y generando cambios en el negocio, así como las estrategias de los diferentes actores.

En este contexto, se celebró la segunda edición de Sector Eléctrico Summit, organizada por Mercado Events. La cita contó con la participación de voces expertas que analizaron los retos y oportunidades del sector.



Torneo Golf View

Golf View 2023 se realizó en Corales Golf Club de Puntacana Resort & Club, con la presencia de más de 260 empresarios locales, quienes gracias a JMMB disfrutaron de un fin de semana sin precedentes caracterizados por una





Elige el plan que se ajuste a tu estilo y haz un swing financiero exitoso.

impecable logística de atenciones, creatividad e innovación.



Tanto en el golf como en las inversiones, es importante evaluar los riesgos involucrados en una situación desafiante.

Torneo de Golf Big6 + Mitre 16

Se realizó en Corales Golf Club con una participación de 100 jugadores diarios, donde los jugadores tuvieron la oportunidad de



interactuar con nuestra marca y compitieron por los trofeos que año tras año entrega el torneo a los ganadores.



8va edición de la Mesa Nacional de la Vivienda

Con un enfoque centrado en la Visión 2030: Desarrollo Urbano, Sostenibilidad y Acceso a la Vivienda para Todos, la Asociación



Dominicana de Constructores y Promotores de Viviendas (ACOPROVI) concluyó la octava edición de la Mesa Nacional de la Vivienda, en la que se expusieron buenas prácticas y experiencias en torno a las construcciones con perspectiva de sostenibilidad.

En el marco del evento, en el cual tuvimos la oportunidad de ser partícipes, contó con la presencia del presidente de la República, Luis Abinader, se presentó la primera Guía de Construcciones Sostenibles de la República Dominicana.

Torneo de Golf Adoexpo

La Asociación Dominicana de Exportadores celebró por décimo octavo año consecutivo su tradicional Torneo de Golf ADOEXPO, el cual tuvo escenario en los campos de golf de Punta Espada Golf Club, Cap Cana, en las categorías "A", "B" y "C", bajo la modalidad scramble en parejas.

El torneo de Golf ADOEXPO se caracteriza por reunir a los exportadores e importantes personalidades, tanto del sector público como del sector privado, en un ambiente ameno de

relacionamiento y fortalecimiento de lazos profesionales entre los mismos.

Think Economics: Geopolítica, Inflación & Oportunidades



La Cámara de Comercio y Turismo Dominicano Suiza (CCTDS), de la mano de la Embajada de Suiza en República Dominicana, celebraron uno de los principales eventos de la economía de la República Dominicana THINK ECONOMICS 2023, un evento donde expertos locales e internacionales de los sectores público/privado disertaron sobre el posicionamiento de República Dominicana en la región y el mundo.

Presentación Estudio ASIEX

La Asociación Dominicana de Empresas Extranjeras (ASIEX), presentó los resultados del estudio



“Impacto de la Inversión Extranjera en la República Dominicana” la presentación estuvo a cargo por el CEO de Ecoanálítica, Alejandro Grisanti, en una actividad encabezada por el presidente de la República, Luis Abinader.

Foro Regional 2023

En octubre, nuestro país fue sede del Foro Regional bajo el tema «**Perspectivas regionales para el futuro del derecho laboral**». El evento congregó a más de 10 expertos de Centroamérica y República Dominicana. A través de conferencias magistrales, paneles de ponencias y conversatorios, se exploraron las evidencias relacionadas con el derecho laboral en nuestro país.

Evento Iberoamericano de Fondos de Inversión Adosafi

El evento iberoamericano «Fondos de inversión: Impacto sostenible al sector productivo y a la sociedad» se celebró en el salón Gran Piantini del hotel JW Marriot, en Santo Domingo.



Con una combinación de paneles y conferencias enfocados al sector salud, inmobiliario, energía sostenible, a gestión de riesgos o a inteligencia de negocios en la industria de fondos.

Responsabilidad Social

JMMB ha adoptado la misión del Grupo haciéndola suya en el territorio nacional. Nuestra meta es habilitar a las personas para desarrollar su potencial para la grandeza y que dicha grandeza tenga un impacto en sus propias vidas, mejorando así la vida de sus comunidades. Creemos firmemente que estas acciones llevarán a una sociedad más próspera y abundante.

Con el apadrinamiento de varias causas sociales, tenemos los siguientes propósitos puntuales:

- Apoyar la construcción de nuestra sociedad en el ámbito de la educación para los niños desde la primaria y ayudarles a recorrer todo el camino hasta la educación universitaria.
- Apoyar la construcción de las disciplinas que impactan el pensamiento, el conocimiento, el comportamiento y las prácticas para convertirse en personas exitosas.
- Apoyar a la sociedad a asumir la responsabilidad medioambiental para lograr un desarrollo sostenible.
- Apoyar a las personas y los proyectos de desarrollo de liderazgo, incluyendo educación sobre nuestra cultura y nuestro patrimonio.

Siguiendo nuestro propósito, durante el 2023 colaboramos con las siguientes entidades:

Fundación Hogar de Niñas Madelaes & Hogar de Niñas Nuestra Señora de La Altagracia



JMMB inicia el apadrinamiento de esta causa en el 2012, realizando diferentes actividades y aportes para las niñas. A partir de agosto del año 2013, tanto JMMB como su equipo humano, realizan una

colaboración mensual para cubrir el costo de leche de la Fundación, además se ocupa de proveer a las niñas de sus nuevos uniformes y útiles escolares en los comienzos del año escolar.

JMMB dona útiles escolares

Con motivo del regreso a clases, JMMB realizó donaciones a los hogares de niñas de la Fundación (MADELAES) y La Altagracia, como parte de su labor de responsabilidad social, entregó útiles escolares para el regreso a clases de las niñas.

UNPHU Emprende

UNPHU Emprende es el espacio creado para fomentar la cultura emprendedora e innovadora en la comunidad universitaria. Su visión es ser la institución líder en la formación y desarrollo de emprendedores que ofrezcan alternativas de negocios innovadoras tendientes a resolver los problemas que se generan en la sociedad. JMMB colabora con diferentes iniciativas dentro del proyecto, tales como:

- Plano económico.
- Promociones de servicios.
- Capacitación del personal.
- Referimiento de este centro a clientes y relacionados.
- Auspiciadores oficiales del Concurso de Emprendimiento e Innovación desde el 2013.
- Talleres sobre consejos financieros para emprendedores.

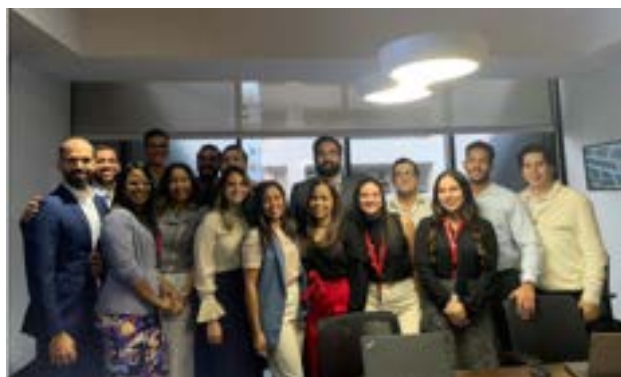
Leadership Retreat 2023

Retiro de liderazgo de los Directos País en el cual fortalecen su sinergia como equipo y desarrollan la estrategia para el próximo año fiscal.



Entrenamiento Comercialización de Productos Financieros y Fundamentos de Inversión

Programa enfocado en desarrollar conocimientos y habilidades de trading para incluir en su gestión de portafolio y tener un mejor manejo de los productos financieros y los fundamentos de inversión.



Orientación

Dar a conocer a los nuevos colaboradores nuestra historia, visión, valores, beneficios, políticas de modo que estén empapados de la cultura de la organización y como cada uno es un pilar para seguir sosteniéndola.



LDP - Evolve

Es el segundo nivel de nuestro programa de Desarrollo de Liderazgo el cual busca proporcionar a los líderes de equipo las herramientas y el marco necesarios para

impulsarles a niveles superiores de un liderazgo extraordinario que les permitan prosperar y dirigir con mayor eficacia.



Cultural Boost sucursales Santiago y Punta Cana

Sesiones con las sucursales para fortalecer los valores y los comportamientos correspondientes, con el objetivo de que cada colaborador adopte su rol como pilar y ejemplo de la cultura organizacional.



Lanzamiento Client Partnership Academy



Lanzamos la estrategia del año de nuestro programa de desarrollo de habilidades y conocimientos claves para el servicio dirigido a todas las áreas de la organización con el objetivo de continuar sosteniendo y fomentado la cultura de “Hacerse cargo”.

MARCO GENERAL Y CONTEXTO INTERNACIONAL

Entorno Macroeconómico Internacional:

La desaceleración suave pero persistente en la que la economía global lleva inmersa los últimos dos años impide vislumbrar con demasiado optimismo un 2024 para el que se esperan políticas monetarias y fiscales restrictivas, la persistencia de fenómenos climáticos extremos y una intensificación de los conflictos geopolíticos. En este contexto de crecientes riesgos de fragmentación global, volatilidad en los precios de las materias primas, incertidumbre financiera y más que probables perturbaciones comerciales, el Banco Mundial (BM) proyecta que el **crecimiento mundial disminuirá al 2.4% en 2024**, siendo este el tercer año consecutivo de desaceleración. La adopción decisiva de políticas adecuadas es necesaria para fomentar una aceleración sostenida de la inversión.

En **América Latina y el Caribe**, se proyecta que el **crecimiento disminuya de 2.5% estimado en 2023 a 1.9% en 2024**, y que aumente hasta 2.5% en 2025, lo que corresponde a una revisión a la baja para 2024 de 0.4 puntos porcentuales respecto de la proyección del informe WEO de octubre de 2023. La revisión del pronóstico para 2024 se debe al crecimiento negativo de Argentina en el contexto de un ajuste significativo de la política económica para restablecer la estabilidad macroeconómica. Como en otras economías importantes de la región, se registran mejoras en Brasil y México, principalmente a causa de los efectos de arrastre de una demanda interna más fuerte de lo esperado y un crecimiento mayor de lo previsto en los principales socios comerciales.

En ese mismo tenor, los mercados laborales han mostrado gran resiliencia frente al deterioro de las condiciones económicas, la recuperación de la pandemia de COVID-19 sigue siendo desigual, ya que han surgido nuevas vulnerabilidades y las crisis múltiples erosionan la posibilidad de una mayor justicia social, destaca la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en su informe de Perspectivas Sociales y del Empleo en el Mundo: Tendencias 2024. Por lo que, se proyecta que para el 2024 la **tasa de desempleo mundial** sería de 5.2%, un retroceso con respecto al 5.1% de 2023. De ahí que, el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronostique un **PIB mundial** de 3.1 % y 3.2 % para 2024 y 2025, respectivamente.

Según las cifras presentadas en el Informe de Perspectivas de la Economía Mundial por el FMI, se prevé que la **inflación mundial descienda a 5.8% en 2024 y a 4.4% en 2025**, lo que supone una revisión a la baja del pronóstico para 2025. Las causas del descenso de la inflación se deben a una caída de la inflación subyacente como consecuencia de una política monetaria todavía restrictiva, la posterior moderación de los mercados de trabajo y los efectos de traspaso de los descensos pasados y actuales en los precios relativos de la energía.

Estos pronósticos se basan en las hipótesis de que los precios de los combustibles y otras materias primas bajarán en 2024 y 2025, y de que las tasas de interés disminuirán en las principales economías. Se proyecta que en 2024 los precios medios anuales del **petróleo se reduzcan alrededor de 2.3%**, mientras que, para los precios de las **materias primas** distintas de los combustibles, se prevé un **descenso de 0.9%**. Las proyecciones del personal técnico del FMI indican que las tasas de interés de política monetaria de la Reserva

Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra se mantendrán en los niveles actuales hasta el segundo semestre de 2024, para después descender gradualmente, a medida que la inflación se aproxime al nivel fijado como meta.

Siendo esencial resaltar que, la economía mundial se adentra en un 2024 en el que el escenario base es que la tendencia de suave desaceleración iniciada en 2017 (con el paréntesis del COVID-19) se mantenga, aunque con diferencias significativas entre los principales países, especialmente los emergentes. Debiendo así, para el 2024, escalar las políticas de desarrollo productivo con una mirada en sectores estratégicos dinamizadores, impulsar políticas para promover la inversión pública y privada, y adecuar el marco de financiamiento para potenciar la movilización de recursos.

Entorno Macroeconómico Local:

A pesar de la desafiante situación mundial, la República Dominicana concluyó el 2023 exhibiendo un desempeño económico favorable, a pesar de la ralentización de la demanda interna e incertidumbre en el mercado internacional en la primera parte del año. Se observó una recuperación gradual en el segundo semestre, influenciada principalmente por condiciones financieras más flexibles a nivel nacional y un alto dinamismo del sector turismo. Mientras, las presiones inflacionarias externas e internas continuaron reduciéndose, lográndose la convergencia al rango meta tanto de la inflación general como de la subyacente. Según las cifras presentadas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Producto Interno Bruto (PIB)

registró un crecimiento de 3.10% en 2023, luego de que el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) experimentara una variación interanual de 4.7% en el mes de diciembre. El sistema de pronósticos del BCRD indica que la economía local continua su proceso de recuperación, para encaminarse hacia su **crecimiento potencial** del 5% hasta finales del 2024. Se espera que el estímulo monetario y una mayor inversión pública continúen incidiendo en la dinamización de la actividad económica durante el presente año.

En ese mismo tenor, con el retorno de la inflación al rango meta, en mayo de 2023 el BCRD inició la **normalización de su postura monetaria**. De esta forma, la autoridad monetaria redujo su TPM en 150 pbs entre mayo y noviembre, a la vez que fueron aprobadas medidas complementarias de provisión de liquidez para acelerar el mecanismo de transmisión de la política monetaria. A medida que se implementó el programa de estímulo monetario, las condiciones monetarias y financieras nacionales se fueron tornando más favorables. Además, la principal limitación que tiene el BCRD, para continuar reduciendo la TPM, es la política monetaria de EE. UU. que, si bien al parecer ya ha llegado a su pico en tasas de interés, pareciera que las mismas se mantendrán altas por más tiempo, empezando una reducción de tasas después del tercer trimestre de 2024. De ahí que, **se espera que la TPM cierre cerca del 5.5% en el 2024.**

Por lo que, **la inflación nacional** de 2023 resultó la menor tasa anual de los últimos cinco años, ubicándose en 3.57%, continuando su tendencia descendente hasta colocarse por debajo del centro del rango meta establecido en el programa monetario. El sistema de pronósticos del BCRD pronostica que la inflación se ubicaría en torno a 4.0% en 2024. En el caso de la inflación subyacente, tras disminuir hasta

situarse dentro del rango meta en el segundo semestre de 2023, se espera que su trayectoria se mantenga estable en el horizonte de política. Puntualmente, el sistema de pronósticos apunta que esta se ubicaría en 4.4% en 2024 y las tasas de interés se orienten hacia la baja, si los factores de riesgo no se intensifican.

De ahí que, como respuesta a los desfases en la producción de petróleo, las distorsiones en las cadenas de suministros y a los conflictos geopolíticos que motivaron alzas significativas en los precios de esta materia prima se inicia **la política de subsidio a los combustibles sobre la inflación**. De acuerdo con el informe de Política Monetaria para el cierre del año pasado, en términos inflacionarios, la política de subsidios implicó una reducción de cerca de 129 pbs de inflación anual en 2022. Se destaca que la mayor incidencia de la medida sobre la inflación se registró en los primeros dos trimestres del año. Para 2023, la política provocó una disminución de 17 pbs en la inflación total. Adicionalmente, la continuación de la política de subsidios en 2024 implicaría, aproximadamente, 27 pbs menos de la inflación anual; esta medida estaría contribuyendo a mantener la inflación dentro del rango meta de $4.0\% \pm 1.0\%$ en 2024.

En cuanto al tipo de cambio, las actividades generadoras de divisas (turismo, exportaciones nacionales y de zonas francas, remesas e inversión extranjera directa) han mantenido un comportamiento positivo. Para el 2023 se evidencio una apreciación del peso dominicano de alrededor del 1.3% en el primer semestre de 2023 sin embargo a partir del segundo semestre se evidencio una depreciación de aproximadamente 4.6% mostrando un cambio en la tendencia y resultando en una depreciación acumulada del 3.3% para el 2023. Asimismo, según el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, para el cierre del 2024 (revisado a

marzo 2024) se prevé que el tipo de cambio cierre por encima del RD\$60.00 por USD\$1.00.

Siendo importante destacar que existe un amplio consenso entre la mayoría de los agentes económicos, nacionales y extranjeros, de que hoy día la economía dominicana exhibe un mejor clima de inversión y mayor estabilidad económica y financiera que hace algunos años y durante la pandemia del COVID-19. Las actividades productivas se han expandido, las presiones inflacionarias se han reducido y el empleo ha aumentado a niveles históricos, promoviendo la estabilidad, el crecimiento y el desarrollo económico nacional.

Perspectiva País 2024:

JMMB concluyo el año 2023 con la satisfacción de haber logrado las metas de crecimiento trazadas para dicho ejercicio fiscal. Como consecuencia de la persistencia de fenómenos climáticos extremos y una intensificación de los conflictos geopolíticos, el primer semestre del 2023 se caracterizó por la reducción de la inflación doméstica, las altas tasas de interés y la baja liquidez del mercado, lo que resultaron en la normalización de la postura de política monetaria por parte del BCRD; impulsando así, el crédito privado y apoyando la reactivación económica en el segundo semestre del año. Por lo que, aun ante las adversidades JMMB mantuvo una trayectoria de crecimiento sostenible la cual fue posible gracias al alto estándar de compromiso y servicio al cliente que nos caracteriza, así como también una gestión de riesgos profesional, responsable y adaptada a un entorno económico cambiante.

Para el 2024 se espera un año de crecimiento económico, proyectándose una mejoría en los indicadores de inflación y liquidez dando cabida a la estabilidad económica en el país proyectada

para finales de año. En JMMB esperamos seguir mostrando resiliencia acompañada de un marcado crecimiento en nuestras principales líneas de negocios manteniendo altos estándares de calidad y profesionalidad en el servicio al cliente.

Dicho crecimiento estará fomentado por diversas iniciativas a ser implementadas en este 2024 de las cuales se pueden destacar las siguientes:

- Continuar con la mejora y especialización continua de la estructura de la unidad de negocios mediante entrenamientos robustos en gestión de portafolios, banca de inversión, mercado de capitales y en el manejo de las relaciones con los clientes.
- Mejorar el proceso de integración mediante el uso de herramientas y la optimización de procesos, lo que se traduce en una reducción del tiempo de apertura de productos y, por tanto, en una mejora de la experiencia del cliente.
- Revisión y actualización de los procesos existentes, así como definición y documentación de nuevos procesos y medidas de control de calidad que permitan reducir el tiempo en las operaciones y mitigar los riesgos operativos, dando como resultado final la mejora de la eficiencia operacional.
- Implementación, adaptación y mejora de herramientas tecnológicas de soporte que permitan a las funciones de soporte aumentar la eficacia en la ejecución de los procesos operativos.
- Gestión basada en datos: Análisis de datos a través de la implementación de herramientas de inteligencia de negocios con el objetivo de facilitar la toma de

decisiones utilizando paneles de control optimizados y data en tiempo real.

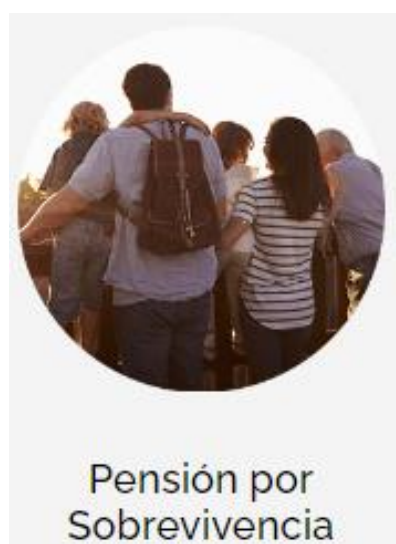
- Estrategia de tesorería basada en objetivos estratégicos de la empresa y el panorama macroeconómico esperado.
- Continuar con la implementación de la estrategia de canales digitales implementadas por Grupo: integración digital y herramienta Moneyline (internet banking).
- Continuar con la implementación de la estrategia de posicionamiento de marca.
- Continuar con la educación constante a los miembros del equipo y la base de clientes sobre los mercados en los cuales participa la empresa.



MIEMBRO DEL GRUPO 

Propuesta de Servicios

Siempre estamos pensando en el futuro. Tú también deberías hacerlo. Prepararte para el futuro es la única forma para vivir el presente de forma tranquila. En AFP JMMB BDI gestionamos los fondos de jubilación de nuestros clientes salvaguardando y maximizando sus ahorros con el mejor de los intereses en nuestro corazón. Siempre tenemos en nuestros corazones los mejores beneficios y satisfacción para los afiliados. Ponemos nuestros mejores valores en frente; amor, integridad, honestidad, apertura y cuidado.



Conoce más sobre nuestra amplia oferta de servicios ingresando a <https://do.jmmb.com/afp>

Mensaje Del Presidente del Consejo de Administración



Estimados accionistas:

Con agrado presentamos nuestra memoria del 2023.

Los resultados financieros y de desempeño de nuestro portafolio en AFP JMMB BDI, S.A. durante el 2023, continúan explicando a sí mismos: continuamos creciendo, continuamos sirviendo a nuestros clientes y continuamos obteniendo excelentes rentabilidades para los afiliados. Esto fue posible por una gestión adecuada de los gastos y una exitosa gestión del portafolio de inversión, en el que tomamos ventaja de las condiciones del mercado para favorecer los retornos de nuestros afiliados.

Nos sentimos orgullosos del trabajo del liderazgo de JMMB y de todo el equipo, que nos permite seguir agregando valor a nuestros accionistas, nuestros clientes y al sistema previsional dominicano.

Agradezco la confianza depositada por nuestros accionistas para dirigir el Consejo de Administración y el apoyo de los mis colegas directores, que con su dirección sientan la base para el crecimiento de AFP JMMB BDI, S.A.



Archibald Campbell
Presidente del Consejo de Administración

Mensaje Del Gerente General



Estimados Accionistas:

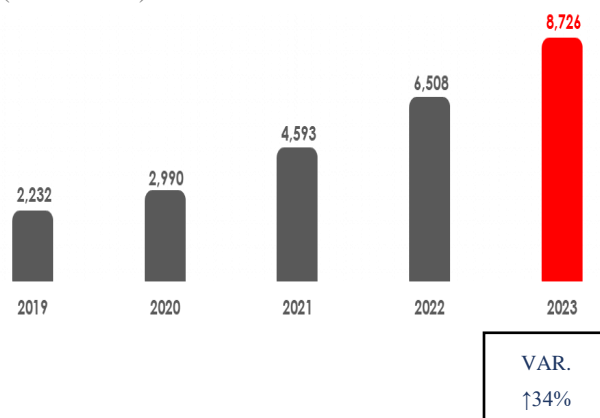
En esta memoria compartimos con ustedes las actividades y los excelentes resultados de JMMB BDI AFP durante el año 2023.

De acuerdo con el esquema de comisión de las AFP aprobado en el 2020, que unificó en una comisión única sobre saldo administrado los cobros por administración de las AFP, la comisión durante el 2023 fue 1.05% sobre los fondos administrados en comparación con el 1.10% aplicado durante 2022.

Durante el 2023 el sistema de pensiones presentó un incremento en la cantidad de cotizantes, en este contexto, nuestra AFP tuvo un incremento de un 27.5% en la cantidad de afiliados, alcanzando un total de 15,005 al cierre del período.

El fondo administrado por AFP JMMB BDI cerró en DOP 8.725.9 MM para un crecimiento interanual de 34% posicionándonos como una de las de mayor crecimiento en la industria. En cuanto a la rentabilidad del fondo, para el 2023 cerramos con una rentabilidad de 9.94%, por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 8.52% y con una duración en portafolio de 7.48, siendo esta la segunda más baja del sistema.

Fondos Administrados (MM DOP)



Los Ingresos totales netos para 2023 fueron de DOP\$126 millones y presentaron un crecimiento de 42% en comparación con el período anterior, así mismo las utilidades netas a diciembre de 2023 ascendieron a DOP\$5 millones con un ROE de 4% al cierre del 2023.

Pagamos más de DOP 76 millones en beneficios a nuestros clientes. Donde DOP 29.1 millones fueron a afiliados de ingreso tardío, cerca de DOP 8.3 millones en pensiones por cesantía de edad avanzada y más de DOP 11.8 millones en pensiones por sobrevivencia a familiares de nuestros clientes.

Sin duda hemos obtenido resultados excelentes de la gestión realizada durante el año 2023 y tenemos que agradecer primero a Dios, a nuestros colaboradores y sobre todo a nuestros clientes que nos han brindado su apoyo y confianza.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Juan José Melo Pimentel". The signature is stylized with large, sweeping loops.

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

Consejo de Administración

Al cierre de 2023, el consejo de administración está conformado por los siguientes miembros:

<i>Nombre del Consejero</i>	<i>Posición</i>	<i>Categoría del Miembro</i>
Archibald Campbell	Presidente	Miembro Externo
Juan Carlos Rodríguez Copello	Vicepresidente	Miembro Externo
Carolina Pichardo Toral	Secretaria	Miembro Interno
Keith Duncan	Miembro	Miembro Externo
Rafael Medina Quiñones	Miembro	Miembro Externo
Polibio Valenzuela	Miembro	Miembro Externo Independiente
Lizette Solano	Miembro	Miembro Externo Independiente

Archibald Campbell - Presidente

El señor Archibald Campbell es Presidente del Consejo de Administración de AFP JMMB BDI, S.A., con la categoría de Consejero Externo.

Es ex presidente del Instituto de Contadores Públicos de Jamaica y se ha desempeñado como experto contable en arbitraje, así como director de varias empresas.

El señor Campbell se desempeñó en la compañía como vicepresidente de 2004 a 2016 antes de ser nombrado presidente del Grupo. Tiene una Licenciatura y un Máster en Contabilidad en la Universidad de West Indies.

Es miembro de la Junta Directiva de las siguientes subsidiarias: JMMBTT Insurance Brokers Limited, JMMBTT Securities Limited, JMMBTT Money Transfer Limited, JMMBTT Fund Managers Limited, JMMBTT Limited, Capital & Credit Securities Limited, JMMBTT Puesto de Bolsa, S.A., Intercommercial Bank Limited, y Intercommercial Trust and Merchant Bank Limited, JMMBTT Investments (Trinidad and Tobago) Limited, JMMBTT Securities (T&T) Limited, and JMMBTT Bank (T&T) Limited, JMMBTT Money Market Brokers (Trinidad & Tobago) Limited, JMMBTT International Limited. También es presidente de la Junta Directiva de JMMBTT Pension Fund.

Actualmente, también preside el Consejo de Administración de Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.

Juan Carlos Rodríguez Copello - Vicepresidente

El señor Juan Carlos Rodríguez Copello es licenciado en Derecho, egresado de la Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña, con Cursos de Especialización en Finanzas en la Universidad de Miami. Ha participado en los Programas de Entrenamiento de Ejecutivos del Bank of Miami y en el South East Bank de Miami. Cuenta con amplia experiencia profesional tanto en el ramo financiero como en

el área de los negocios. Desde el año 1991 ostenta la presidencia del Banco Múltiple BDI, S. A. Asimismo, forma parte del Consejo de Administración del Banco desde el año 1987.

En la actualidad ocupa los siguientes cargos: Secretario del Consejo de Administración de Centros del Caribe, S. A.; Miembro del Comité Ejecutivo de Centros del Caribe, S. A.; Miembro del Consejo Académico de Barna Business School; Vicepresidente del Consejo de Administración de la Fundación Sinfonía; Miembro del Consejo de Administración de la Fundación Loyocan; Vicepresidente del Consejo de Administración de AFP JMMB-BDI, S.A.; y Advisor del Board of Directors del City National Bank of Florida.

Carolina Pichardo Toral - Secretaria

La señora Carolina Pichardo es Doctora en Derecho, egresada de la Universidad Iberoamericana (UNIBE). Posee un Master en Derecho de Negocios en la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona Cuenta con amplia experiencia en las áreas de Banca y Finanzas.

Labora para JMMB desde el año 2015. Actualmente ocupa la posición de Directora de Legal y Cumplimiento País para JMMB República Dominicana y se encuentra a cargo de liderar las áreas de Legal y Cumplimiento de las cuatro empresas que conforman el grupo JMMB: Banco Múltiple JMMB Bank, S.A., JMMB Puesto de Bolsa, S.A., AFP JMMB BDI, S.A. y JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SAFI).

Es miembro del Consejo de Administración de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Keith Patrice Duncan – Miembro

El señor Keith Duncan es Director Ejecutivo del Grupo JMMB.

Se incorporó a JMMBTT como Gerente Comercial en 1993 y en 2000 se convirtió en Director Gerente Adjunto. Fue ascendido a Director Ejecutivo del Grupo en 2005 y tiene la responsabilidad del desempeño general y de la dirección estratégica del Grupo.

Un verdadero visionario y estratega, ha construido uno de los equipos comerciales más fuertes de Jamaica. Su experiencia financiera no solo ha beneficiado al Grupo JMMBTT, sino también al sector financiero de Jamaica. Ex presidente de la Asociación de Operadores de Valores de Jamaica, participó en la asociación con la Comisión de Servicios Financieros (FSC) para diseñar e implementar nuevas estructuras y modelos para mejorar la efectividad de los actores del mercado de Jamaica.

En marzo de 2011, bajo su liderazgo, JMMBTT recibió el prestigioso premio "Mejor de la Cámara" de la Cámara de Comercio de Jamaica en la categoría "Grande".

Keith Duncan se desempeñó como vicepresidente de la Organización del Sector Privado de Jamaica durante el período 2012-2014 y continúa contribuyendo a Jamaica a través de varios roles, incluida su membresía en el Comité de Programación Económica y Supervisión (EPOC).

Es un analista financiero colegiado y tiene una licenciatura en economía de la Universidad de Western Ontario en Canadá.

Actualmente, también pertenece al Consejo de Administración de Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.

Rafael Medina Quiñones - Miembro

El señor Rafael Medina es Licenciado en Finanzas y Administración de Empresas de la Boston College. Posee una Maestría de Alta Gerencia y cursó el Programa Strategic Retail de

la Babson College. Cuenta con más de 30 años de experiencia en materia de finanzas, administración y economía. Actualmente ocupa la posición de Vicepresidente de Finanzas de uno de los centros de comercialización y provisión más importantes de República Dominicana.

Polibio Valenzuela - Miembro

El señor Polibio Valenzuela es abogado admitido en República Dominicana y en Nueva York. Se ha desempeñado como tal en la República Dominicana, Houston, Texas y Washington DC, en oficinas de abogados globales de primer orden, y en el Departamento Legal del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El señor Valenzuela participa regularmente en foros de discusión sobre titularizaciones, fideicomisos, ofertas públicas, reestructuraciones y procesos de debida diligencia.

Polibio es socio de en ECIJA República Dominicana con práctica en las áreas de Banca y Finanzas, Energía y Recursos Naturales, Inversión Extranjera y Regímenes Especiales, Ocio y Turismo, Fideicomiso, y Corporate/M&A.

El señor Valenzuela obtuvo un MBA en Barna Management School, una maestría en Regulación de Valores y Financiera (LL.M. en Securities and Financial Regulation) en Georgetown University, un Postgrado en Economía en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), y una Licenciatura en Derecho, Summa Cum Laude, también en la PUCMM.

Es miembro del Colegio de Abogados de la República Dominicana, del New York State Bar Association, del American Bar Association, de la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios, de Enlaces, de la Red de Inversionistas Ángeles, Inc., y de Willem C. Vis Moot Alumni Association.

Lizette Solano - Miembro

Con más de 20 años de experiencia las áreas de gerencia de auditorías operacionales y financieras, evaluación y mejoramiento de procesos y controles internos, análisis financiero, auditoria basada en riesgos, creación e implementación de políticas de gestión de riesgo/control y autoevaluaciones de riesgo operacional y continuidad de negocio; en empresas y firmas líderes en la República Dominicana, tales como Citibank Sucursal Republica Dominicana, Orange Dominicana, Unilever Dominicana, Sea Land Agency Internacional, Zona Franca Industrial Las Américas y Price Waterhouse & Coopers.

La señora Solano es egresada de Instituto Tecnológico de Santo Domingo, donde cursó la carrera de Licenciatura en Contabilidad. Ha realizado más de 30 cursos especializados, conferencias y entrenamientos, entre los que se destacan los siguientes: Risk and Control Assessment (RCSA) and Operational Risk Training, Project Management (Harvard MMPlus), Entrenamiento en Políticas de Cumplimiento, entre otros.

Actualmente pertenece al Consejo de Administración de < Banco Múltiple JMMB Bank, S.A.

Nuestro Equipo



Walkirys Brito

Gerente de Operaciones

Labora con JMMB desde 2016.

Más de 16 años de experiencia en el área de Seguridad Social.

Ingeniero Industrial, UCE, 2004.

Maestría en Gerencia y Productividad, UNAPEC, 2009.

Maestría en Gestión de Proyectos, Universidad Internacional Iberoamérica de Puerto Rico, 2013.



Eladio Pérez

Gerente de Tesorería

Labora en AFP JMMB BDI desde 2023 y en el grupo JMMB desde 2017.

9 años de experiencia en Finanzas, Operaciones y Tesorería.

Licenciatura en Economía, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), 2013.

Maestría en Gestión



Maria Gonzalez

Gerente de Contabilidad

Labora con JMMB desde 2016.

Más de 11 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Administración de Empresas, PUCMM, 1997.

Postgrado en Alta Gestión Empresarial, UNAPEC, 2007.

**Randell Montas*****Oficial de Legal y Cumplimiento***

Laborando con JMMB desde 2021.

Más de 7 años de experiencia en la gestión legal de mercados financieros.

Licenciatura en Derecho, APEC, 2017.

Maestría en Derecho de los Mercados Financieros, PUCMM, 2022.

**Julissa Castillo*****Gerente de Relaciones Comerciales***

Laborando con JMMB desde 2019.

Más de 9 años de experiencia en el sector financiero.

Licenciatura en Mercadeo, UNICARIBE, 2007.

**Alfred Tavárez*****Gerente de Riesgo***

Labora en AFP JMMB BDI desde 2023.

8 años de experiencia en el sector financiero.

Ingeniería Industrial de la Universidad Tecnológica de Santiago, 2019.

Actualmente cursando Maestría en Gestión de Riesgos con Especialidad en Continuidad del Negocio – EALDE / Universidad Católica de Murcia.

Gobierno Corporativo

Gestión de Gobernanza 2023

AFP JMMB BDI es consciente de que un marco de gobierno corporativo sólido constituye una garantía en la generación de valor, tanto para sus



accionistas, como para sus miembros del consejo de administración, clientes y grupos de interés en general, por lo que procura apearse a las mejores

prácticas y estándares, tanto locales como internacionales, para regir sus actuaciones. A estos efectos, durante el 2023, el Consejo de Administración de JMMB Bank se mantuvo realizando un seguimiento continuo sobre el cumplimiento de su marco de gobierno corporativo, incluidos los requisitos normativos.

AFP JMMB BDI mantiene una buena gestión del marco de gobierno corporativo, y se mantiene evaluando la incorporación de nuevos lineamientos que procuren fortalecer el comportamiento de la organización en el desarrollo de sus actividades, así como un mayor control sobre sus actuaciones,

promoviendo prácticas, éticas, responsables y transparentes.

Comités de Apoyo

En el marco del código de gobierno corporativo JMMB AFP BDI cuenta con comités de apoyo del Consejo de Administración conformado principalmente por miembros consejeros externos independientes y miembros externos no independientes. A su vez, la Sociedad cuenta con comités operativos conformados por miembros de la alta gerencia. Los principales comités de apoyo son:



- Comité de Directivo o de Gobierno Corporativo
- Comité de Auditoría y Control Interno de Procesos
- Comité Interno de Ética
- Comité de Riesgo Operacional
- Comités de Inversión

La información relativa al funcionamientos y actividades del Consejo y los comités de apoyo se detalla en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la entidad.

JMMB AFP BDI EN CIFRAS

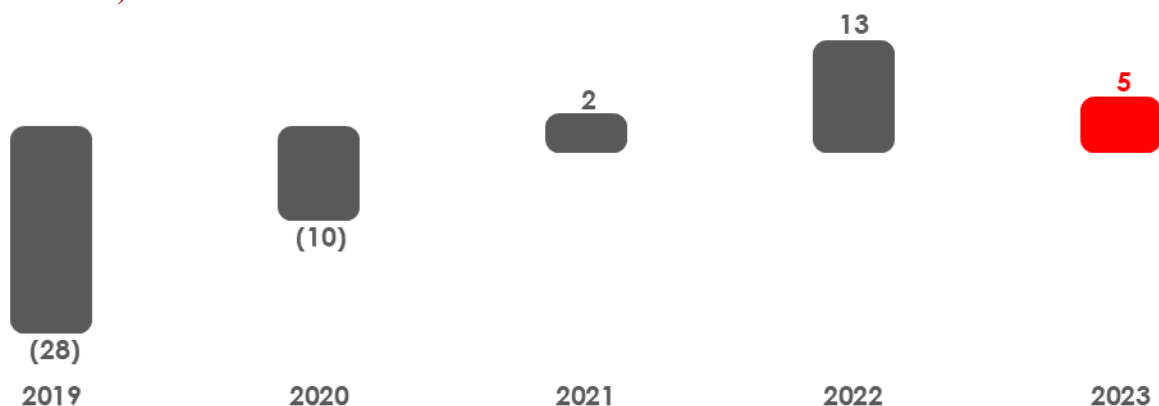
Indicadores Financieros

INDICADORES	DIC. 2022	DIC. 2023	VAR. \$	VAR. %
<i>Utilidad Neta</i>	13,169,244	4,273,409	(8,895,835)	-68%
<i>Utilidad Neta Antes de Impuestos</i>	5,155,601	9,254,433	4,098,832	80%
<i>Ingresos Totales</i>	88,595,331	126,071,284	37,475,953	42%
<i>Gastos Totales</i>	75,426,087	121,797,875	46,371,788	61%
<i>Fondos Administrados</i>	6,507,577,040	8,725,939,133	2,218,362,093	34%
<i>Clientes</i>	11,771	15,005	3,234	27%
<i>ROAE</i>	15%	4%	-11%	-72%
<i>ROAA</i>	13%	3%	-10%	-75%
<i>Eficiencia Operacional</i>	85%	97%	-11%	-13%

Evolución

De Utilidades Netas

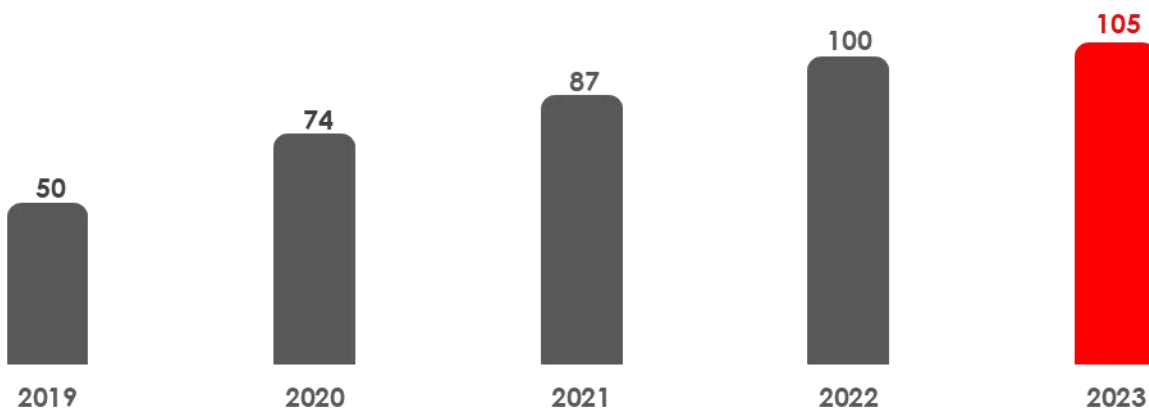
(MM DOP)



AFP JMMB BDI generó utilidades netas de DOP\$5 millones, mostrando una disminución de 65% en comparación con las utilidades del 2022 producto de los gastos por conceptos de impuestos sobre la renta diferido del 2023, el mismo relacionado al efecto de las pérdidas trasladables de periodo corriente. Las utilidades antes de impuestos presentaron un crecimiento de 80% en comparación al 2022.

VAR.
↓65%

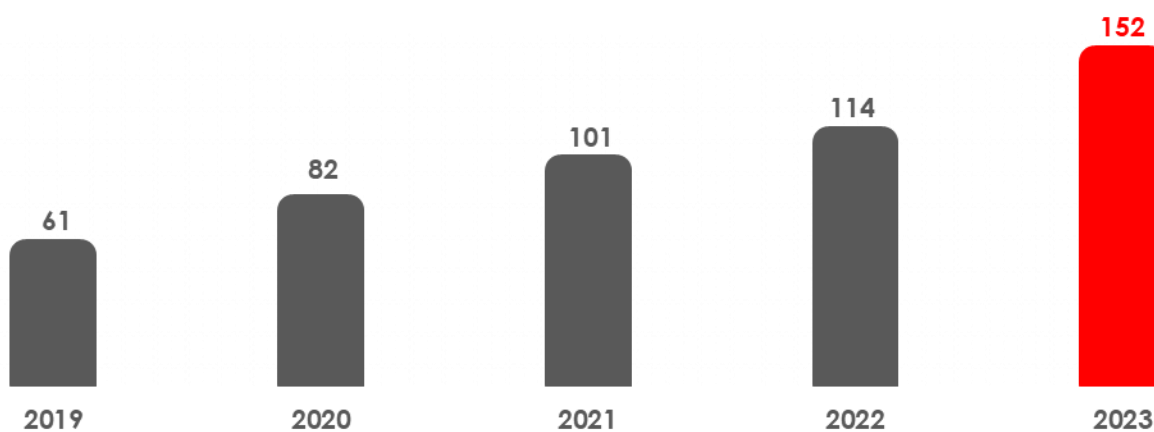
**Total, Patrimonio
(MM DOP)**



El patrimonio al 31 de diciembre fue de DOP\$105 millones, mientras que el rendimiento promedio fue de 4.48%.

VAR.
↑5%

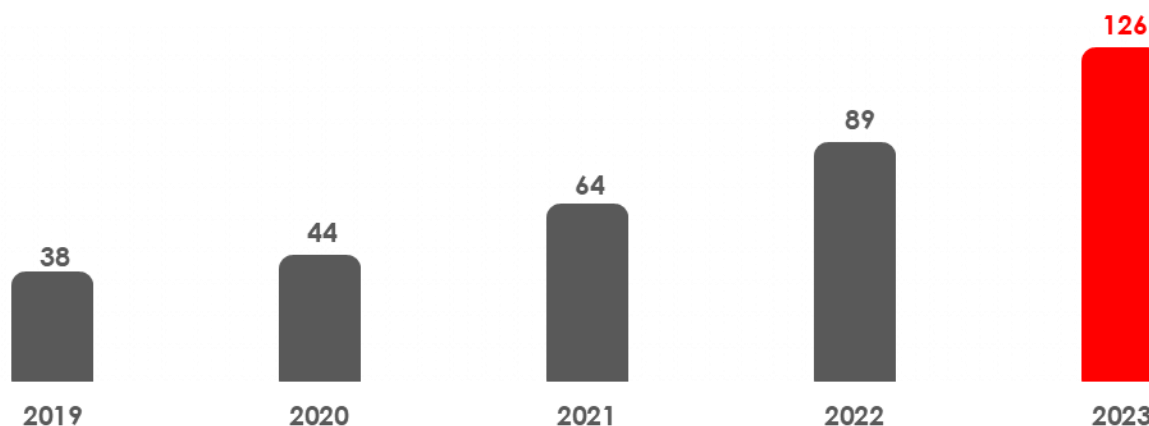
**Total de Activos
(MM DOP)**



Mientras que el total de Activos para 2023 fue de DOP\$152 millones presentando un crecimiento de 33% en comparación al periodo anterior.

VAR.
↑33%

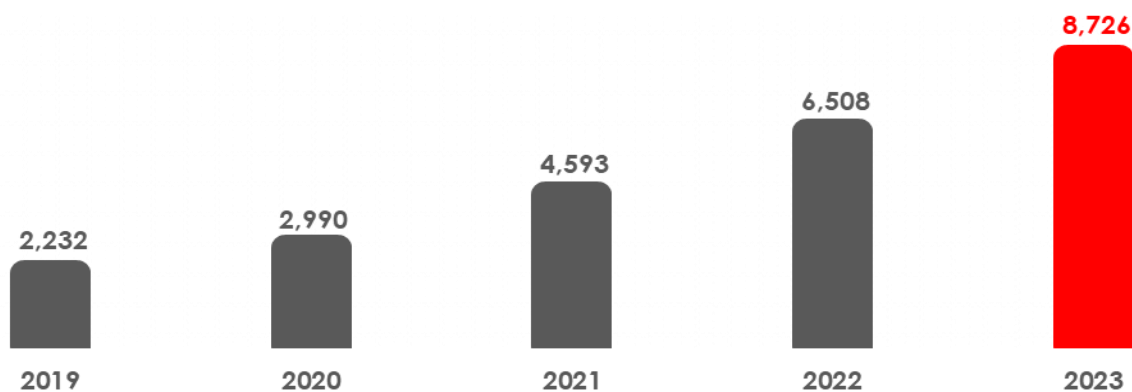
Ingresos Totales Netos (MM DOP)



Los Ingresos totales netos para 2023 fueron de DOP\$126 millones y presentaron un crecimiento de 42%.

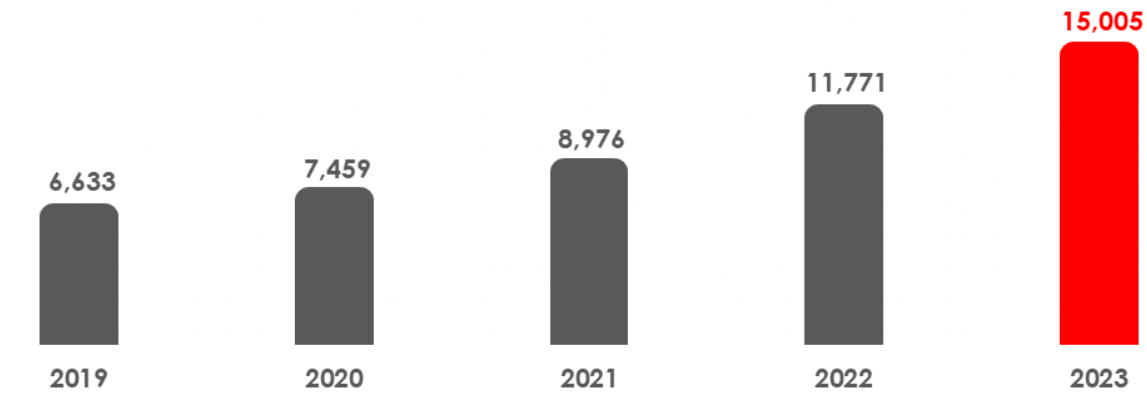
VAR.
↑42%

Fondos Administrados (MM DOP)



Los fondos bajo administración ascendieron a DOP\$8,726 millones mostrando un crecimiento de 34% en comparación a 2022. La rentabilidad del fondo fue de 9.94% por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 8.90%.

VAR.
↑34%

Afiliados (Cantidad)

La cartera de afiliados creció un 27% respecto al año anterior. De igual forma, a nivel de cotizantes presentamos una variación positiva de 11%.

↑27%

Logros 2022

Al 31 de diciembre de 2023, cabe destacar los siguientes logros:

- La rentabilidad del fondo se mantuvo dentro de los tres primeros lugares a lo largo de 2023, cerrando en 9.94% por encima de la rentabilidad promedio ponderada del sistema de 8.90%.
- Los fondos administrados crecieron un 34% en comparación al 2022, superando los \$8,500MM.
- Alcanzamos 3,234 nuevos clientes, lo cual se traduce en un crecimiento de 27%, respecto al mismo periodo del año anterior.
- Gran Lugar Para Trabajar (Great Place To Work).

Estrategia 2024

El objetivo principal de AFP JMMB BDI para el año fiscal 2024 es el crecimiento de la base de clientes y la mejora del rendimiento del fondo de pensiones que como resultado tendrá:

- Incremento en la base de clientes al mantener un rendimiento atractivo y por encima del promedio de mercado para los fondos de pensiones.
- Crecimiento de los fondos bajo administración en el fondo de pensiones a través de nuevos clientes.
- Fortalecimiento de la marca como resultado del incremento en la base de clientes.
- Finalmente, la expansión de la base de datos de clientes, el crecimiento de los fondos bajo administración y la

estrategia de tesorería se traducirán en un incremento de la utilidad neta para la AFP.

Objetivos estratégicos claves que la entidad llevará a cabo:

- Negocios:
 - a. Continuar con la mejora y especialización continua de la estructura de la unidad de negocios mediante entrenamientos robustos para la atracción de nuevos clientes y el manejo de las relaciones con los clientes existentes.
 - b. Respuesta oportuna y efectiva a las necesidades de nuestros clientes.
 - c. Penetración de mercado en zona este del país.
 - d. Reactivación de afiliados.
- Eficiencia operacional y productividad:
 - a. Revisión y actualización de los procesos existentes, así como definición y documentación de nuevos procesos y medidas de control de calidad que permitan reducir el tiempo en las operaciones y mitigar los riesgos operativos, dando como resultado final la mejora de la eficiencia operacional.
 - b. Implementación, adaptación y mejora de herramientas tecnológicas de soporte que

permitan a las funciones de soporte aumentar la eficacia en la ejecución de los procesos operativos.

- c. Gestión basada en el manejo de data.

Objetivos estratégicos por departamentos:

- Tesorería:

- a. Estrategia de tesorería basada en objetivos estratégicos de la empresa y el panorama macroeconómico esperado.
- b. Administración dinámica del portafolio de inversiones del fondo de pensiones con el objetivo de mejorar el rendimiento del fondo.

- Riesgo:

- a. Monitoreo constante del impacto en los valores del VaR y las pruebas de estrés, así como también el seguimiento de los indicadores de liquidez.
- b. Generar informes de riesgo a través de la reportería de inteligencia de negocios.
- c. Continuar con la definición de Indicadores de Riesgo.

- Capital Humano:

- a. Desarrollo de Liderazgo mediante programas para líderes

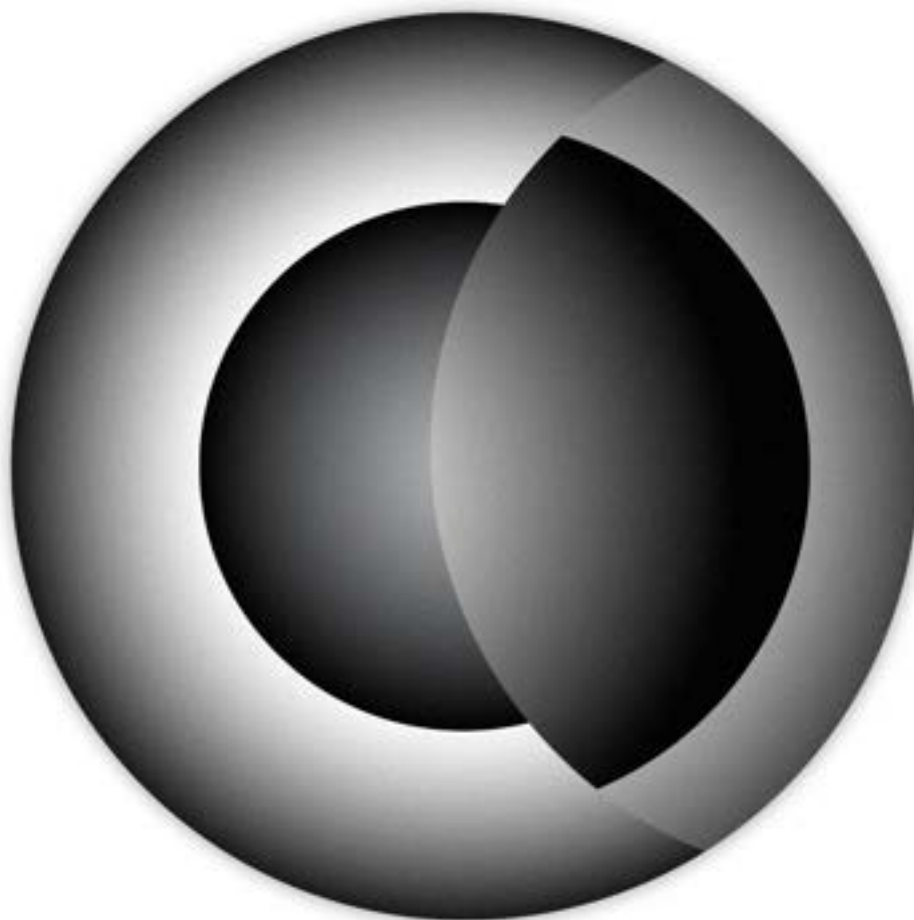
emergentes y líderes ya establecidos para seguir impulsando su evolución a través de programas centrados en la mejora de las capacidades de ejecución y de relación de los mandos medios.

- b. Cultura de relación con el cliente mediante el lanzamiento de estrategia y estructura enfocada en el cliente.
- c. Módulos de orientación profesional en herramienta interna y continuar el plan de desarrollo individual apoyándonos de herramientas de aprendizaje.
- d. Continuar con el programa de Bienestar y la iniciativa de impulso cultural.
- e. Implementación de premios internos y programa de reconocimiento.
- f. Continuar con nuestro programa de inclusión.

- Mercadeo:

- a. Posicionamiento de Marca: Seleccionar los canales más eficaces para llegar e involucrar al público objetivo definido por línea de negocio/producto, así como profundizar la presencia en las redes sociales.
- b. Educación Financiera: Desarrollo de contenido de alta calidad, relevante y valioso que resuene con el público objetivo y aplicación del marketing relación.

Estados Financieros Auditados 2023



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

Estados Financieros por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022,
e Informe de los Auditores Independientes
del 22 de marzo de 2024

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

C O N T E N I D O	P Á G I N A
Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros:	
Balances generales	4-5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-22



Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (“La Administradora”), los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (“SIPEN”), como se describe en la Nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con las disposiciones 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), junto con los requisitos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.



Énfasis en Asuntos

Negocio en Marcha - Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Administradora continuará como negocio en marcha. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 9 a los estados financieros, que indica que la Administradora mantiene pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2023, por un importe de RD\$98,824,809. Los planes de la administración incluyen el apoyo financiero que otorgará el accionista principal a la Administradora en caso de requerirse durante los siguientes 12 meses, al menos, ver dichos planes en la Nota 9 a los estados financiero.

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, indicamos que la Administradora prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (“SIPEN”), las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Administradora ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la Nota 3 la Administradora ha determinado las principales diferencias.

Custodia de Inversiones - De acuerdo con la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir los fondos de pensiones de manera adecuada. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los fondos administrados por la Administradora tienen un patrimonio de RD\$8,725,939,133 y RD\$6,507,577,040, respectivamente. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual manera, la auditoría de los fondos administrados es realizada por separado.

Nuestra opinión no es calificada en relación con los asuntos mencionados en los párrafos anteriores.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Administradora en Relación con los Estados Financieros

La Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, así como del control interno que la administración de la Administradora considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el supuesto de negocio en marcha, y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Administradora o cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo así.



Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de generación de los informes financieros de la Administradora.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Administradora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la administradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

Deloitte.

- 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 hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiable.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de realización de la auditoría y sobre los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Deloitte

22 de marzo de 2024

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,139,120	3,934,997
1.1.1	Efectivo	10,000	10,000
1.1.2	Cuenta corriente a instituciones financieras (Nota 4.1)	5,129,120	3,924,997
1.2	CUENTAS POR COBRAR	9,075,921	6,905,692
1.2.1	Cuentas por cobrar-Fondos de Pensiones (Nota 4.2)	7,241,756	5,772,578
1.2.2	Cuentas por cobrar- Tesorería de la Seguridad Social		
1.2.3	Otras cuentas por cobrar (Nota 4.2)	1,834,165	1,133,114
1.3	INVERSIONES	25,320,897	22,569,821
1.3.1	Inversiones — sector público		
1.3.2	Inversiones — instituciones financieras (Nota 4.3)		18,012,093
1.3.3	Inversiones — empresas (Nota 4.3)	25,320,897	4,557,728
1.3.4	Inversiones Organismos Multilaterales		
1.3.9	Otras inversiones		
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	91,867,436	67,055,699
1.4.1	Garantía de rentabilidad (Nota 7,10)	91,867,436	67,055,699
1.5	ACTIVOS FIJOS (Nota 4.4)	3,008,472	3,292,183
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones		
1.5.3	Mobiliario y equipo	3,255,531	2,706,259
1.5.4	Construcciones y adquisiciones en proceso		
1.5.5	Mejoras en propiedades arrendadas	7,244,668	6,856,408
1.5.6	Otros activos fijos		
1.5.7	(Depreciación acumulada de activos fijos)	(7,491,727)	(6,270,484)
1.6	OTROS ACTIVOS	17,634,535	10,049,586
1.6.1	Pagos anticipados (Nota 4.5)	13,863,045	2,027,273
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido	3,771,490	8,022,313
1.6.3	Gastos diferidos		
1.6.4	Bienes diversos		
	TOTAL ACTIVO	152,046,381	113,807,978
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	8,783,518,136	6,514,203,318
6.1.1	Activos de los fondos administrados	8,783,518,136	6,514,203,318

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	47,466,384	13,875,831
2.1.1	Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones		
2.1.2	Cuentas por pagar - Tesorería de La Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por pagar - compañías de seguros	24,896	3,689,838
2.1.4	Cuentas por pagar - empresas relacionadas (Nota 4.9)	4,055,903	39,930
2.1.5	Financiamientos obtenidos (Nota 4.6)	25,000,000	
	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social		353,348
2.1.6	por pagar	437,931	
2.1.7	Acreedores diversos (Nota 4.7)	11,306,746	4,609,446
2.1.8	Impuesto sobre la renta diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 4.8)	6,640,908	5,183,269
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO		
2.2.1	Documentos por pagar- empresas relacionadas		
2.2.2	Financiamientos obtenidos		
2.2.3	Otros documentos por pagar - largo plazo		
2.2.4	Provisiones		
	TOTAL PASIVO	47,466,384	13,875,831
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (Nota 6)	198,000,000	198,000,000
3.1.1	Capital	198,000,000	198,000,000
3.1.2	(Acciones en tesorería)		
	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS (Nota 6)		
3.2.1	Prima sobre acciones		
3.2.2	Aportes para incrementos de capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	989,348	756,956
3.3.1	Reservas obligatorias	989,348	756,956
3.3.2	Reservas voluntarias		
	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(98,824,809)	(111,335,591)
3.4.1	Utilidades no distribuibles		
3.4.2	Utilidades por aplicar	14,382,121	1,871,339
3.4.3	(Pérdidas por absorber)	(113,206,930)	(113,206,930)
3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	4,415,458	12,510,782
3.5.1	Utilidad del ejercicio	4,415,458	12,510,782
3.5.2	(Pérdida del ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	104,579,997	99,932,147
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	152,046,381	113,807,978
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	8,783,518,136	6,514,203,318
7.1.1	Contra cuenta activos de los fondos administrados	8,783,518,136	6,514,203,318

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMD BDI, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Código	Descripción	2023 RD\$	2022 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		
		80,447,108	59,695,867
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	8,263	22,270
4.1.1.02	Comisión anual complementaria		
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.05	Comisión Anual por Saldo Administrado	80,438,845	59,673,597
4.1.1.99	Intereses por retrasos		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		
		47,381,706	28,664,862
4.2.1	Ingresos financieros	1,377,242	2,185,512
4.2.2	Dividendos ganados		
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	7,634,837	4,110,404
4.2.4	Otros ingresos financieros	38,369,627	22,368,946
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
		606,475	1,010,652
4.3.1	Ingresos extraordinarios	606,475	1,010,652
	TOTAL DE INGRESOS	128,435,289	89,371,381
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES		
		86,623,472	58,600,359
5.1.1	Gastos del personal de venta	12,908,080	11,462,656
5.1.2	Gastos del personal administrativo	35,452,764	25,395,237
5.1.3	Gastos por servicios externos	38,262,628	21,742,466
5.2	GASTOS GENERALES		
		30,193,379	24,839,371
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	1,827,555	1,777,221
5.2.2	Gastos de infraestructura (Nota 11)	9,428,623	7,797,311
5.2.3	Gastos diversos (Nota 4.10)	18,937,201	15,264,839
5.3	GASTOS FINANCIEROS		
		2,364,005	776,050
5.3.1	Intereses por financiamiento	881,250	
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad		
5.3.3	Otros gastos financieros	1,482,755	776,050
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos extraordinarios		
	TOTAL DE GASTOS	119,180,856	84,215,780
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/RENDA	9,254,433	5,155,601
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		
5.4.1	Impuesto sobre la Renta (Nota 8)	(4,606,583)	8,013,643
	RESULTADO DEL EJERCICIO	4,647,850	13,169,244

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMD BDI, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales No Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2021 (NOTA 6)	RD\$ 198,000,000		RD\$ 98,494	RD\$(113,206,930)	RD\$ 1,871,339	RD\$ 86,762,903
Capitalización resultados del período anterior				1,871,339	(1,871,339)	
Transferencia a reservas			658,462		(658,462)	
Capitalización de aportes						
Capitalización en efectivo						
Resultado del ejercicio					13,169,244	13,169,244
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2022 (NOTA 6)	198,000,000		756,956	(111,335,591)	12,510,782	99,932,147
Capitalización resultados del período anterior				12,510,782	(12,510,782)	
Transferencia a reservas			232,392		(232,392)	
Resultado del ejercicio					4,647,850	4,647,850
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2023	<u>RD\$ 198,000,000</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 989,348</u>	<u>RD\$ (98,824,809)</u>	<u>RD\$ 4,415,458</u>	<u>RD\$ 104,579,997</u>

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	4,647,850	13,169,244
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Otros gastos financieros		776,050
Provisiones y previsiones	1,112,282	(228,948)
Depreciación del activo fijo	1,221,243	1,025,831
Impuesto diferido	4,250,823	(8,022,313)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	11,232,198	6,719,864
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(2,170,228)	(1,927,126)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(24,811,737)	(19,719,104)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	(11,835,773)	(878,083)
(Incremento) disminución en gastos diferidos		
(Incremento) disminución en otros activos corrientes		
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	10,713,272	(890,027)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	(3,235,002)	904,264
Incremento (disminución) en otros pasivos		
TOTAL EFECTIVO USADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(20,107,270)	(22,510,076)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(937,532)	(1,633,619)
Colocación de inversiones temporarias y permanentes	(2,751,075)	17,782,530
TOTAL EFECTIVO (USADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3,688,607)	16,148,911
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento deudas a corto plazo (pagos netos)	25,000,000	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	25,000,000	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	1,204,123	358,699
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	3,934,997	3,576,298
DISPONIBILIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,139,120	3,934,997

Los estados financieros que se acompañan deben ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (en lo adelante la Administradora) es una filial del JMMB Holding, S.A. (con una participación accionaria del 51%), y fue constituida el 15 de noviembre de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son sociedades constituidas de acuerdo con la Ley 87-01 del 9 de mayo de 2001 y el Reglamento de Pensiones aprobado en el Decreto 969-02 del 19 de diciembre de 2002; que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y demás leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar los fondos pensiones de sus afiliados, previsto en el sistema Previsional Dominicano; e invertir, otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. La entidad, administra únicamente el fondo de pensiones “Fondo de pensiones T-1 AFP JMMB BDI”.

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No 102, casi esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010 noveno piso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S. A. está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 1112255SD.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la administradora mantiene pérdidas acumuladas por un importe de RD\$98,824,809 y RD\$111,335,591, respectivamente, las cuales han venido disminuyendo como resultado de las ganancias de los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un valor de RD\$9,244,030 y RD\$13,169,244, respectivamente.

2. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Resolución No. 373-15 del 28 diciembre de 2015; emitida por la facultad que posee la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN), en el literal c) del artículo 108 de la Ley 87-01; otorgó la Autorización de Constitución e Inició de Operaciones de la Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

La Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son utilizadas como normas supletorias, por consiguiente, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 22 de marzo de 2024, por la gerencia de la Administradora.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), el cual es la moneda funcional de la Administradora.

Los presentes estados financieros que se acompañan, comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las políticas contables más importantes utilizadas por la Administradora para la preparación de información financiera, son las siguientes:

- a. ***Diferencias Significativas en las Política Contables usadas por la Administradora con relación a las principales Normas Internacionales de Información Financiera*** - La Administradora inició sus operaciones normales en fecha 3 de agosto de 2017, y posee únicamente el fondo administrado Fondo de Pensiones T-1, AFP JMMB BDI, S.A.

La AFP prepara sus estados financieros en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resume a continuación ciertas diferencias:

- La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte como la entidad maneja esos riesgos.
- Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precios informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones sea en base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero; basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:
 - **Activos financieros a su valor razonable a través de ganancia o pérdida** - se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.

- **Activos financieros a su valor razonable a través de patrimonio** - se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
 - **Activos financieros a costo amortizado** - se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
 - La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultado. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera las inversiones en fondos se registran siguiendo los mismos lineamientos que las inversiones como se explica en párrafos anteriores.
 - La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a las cuentas de garantías de rentabilidad se presenten de manera separada en el balance general. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estas inversiones se presentan dentro de los rubros de inversiones en títulos valores.
 - Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.
 - La Superintendencia de Pensiones no requiere el registro del activo por derechos de uso y el pasivo asociado por sus arrendamientos operativos y financieros. De acuerdo con las NIIF, una entidad deberá reconocer en la fecha de inicio de un arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Adicionalmente cambiará forma de presentación del gasto asociado a dicho contrato en el estado de resultados

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Administradora y la NIIF no han sido cuantificados.

- b. **Bases de Presentación de los Estados Financieros** – La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para el fondo de pensiones en custodia y bajo administración para su propia actividad. De igual manera prepara estados financieros separados y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los estados financieros que se acompañan deben leerse en conjunto con los estados financieros del fondo de pensiones que se administra.
- c. **Inversiones** - Las inversiones en valores están registradas al costo más la rentabilidad de cada instrumento, menos cualquier deterioro. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados.

La Administradora realiza inversiones para los recursos de los fondos administrados siguiendo los parámetros establecidos en los artículos 96 y 98 de la Ley No. 87-01 y las resoluciones No. 17-02 35-03 y 79-03.

Las ganancias o pérdidas en venta de inversiones en valores se reconocen en el estado de resultado en la fecha de la transacción

- d. **Cuentas por Cobrar** – Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las comisiones complementarias por cobrar sobre el fondo que administra.
- e. **Activos Fijos y Depreciación y Amortización** - Los activos fijos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación y amortización se calcula para castigar el costo de los mobiliarios y equipos, y las mejoras en propiedad arrendadas y este se registra por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos o en base a la vida del contrato (en el caso de las mejoras en propiedades arrendadas) el que sea menor. Cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La tasa utilizada para la depreciación y amortización de los activos fijos se detalla a continuación:

Tipos de Activos	Vida Útil
Mejoras en propiedad arrendada	10 años o plazo del contrato el menor
Mobiliario y equipos	5 años

- f. **Garantía de Rentabilidad** – Con carácter obligatorio las administradoras de Fondos de Pensiones, deberán mantener una cuenta denominada, Garantía de Rentabilidad, destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la ley No.87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual a 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.

- g. **Indemnización por Cesantía** - El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.
- h. **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones bajo supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se utilizan para contabilizar la depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago.
- i. **Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Administradora tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- j. **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 balance general.

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 de los balances generales. 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 recupere.

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27% a la renta neta imponible o el 1% a los activos netos sujetos a impuesto. Durante los años 2023 y 2022, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la base del 1% a los activos.

- k. **Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera** - La Administradora lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), su moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre comunicada a la Administradora por SIPEN.

- i. **Reconocimiento de los Ingresos y Gastos** - Los ingresos que posee la Administradora, en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

Ingresos por certificados financieros

Ingresos por intereses generados por certificados financieros, para los cuales se registran intereses de acuerdo al método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Ingresos por comisiones los cuales se subdividen en:

Para el 2020, se aprobó la ley 13-20 que modifica la ley 87-01 en cuanto al esquema de las comisiones que cobran las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) incluido en el artículo 86 de dicha ley. De acuerdo al artículo 86 del proyecto de ley, las AFP percibirán ingresos a través de “una comisión única anual sobre el saldo administrado cobrada mensualmente” donde sería hasta un 1.15 por ciento en 2021, hasta un 1.10 por ciento en 2022, hasta terminar en 0.75 por ciento en el año 2029. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por esta comisión ascendieron a RD\$80,438,845 y RD\$59,673,597, respectivamente.

La Administradora reconoce los gastos en el momento en que se incurren o se conocen.

- m. **Capital Mínimo** - La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87- 01 y la circular 115-22 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

4. COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales saldos que sustentan los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

- 4.1) Efectivo en Cuenta Corrientes de Instituciones Financieras** - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los fondos disponibles son como se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en bancos comerciales (a)	RD\$ 5,129,120	RD\$ 3,924,997
	<u>RD\$ 5,129,120</u>	<u>RD\$ 3,924,997</u>

- (a) Corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

	2023	2022
Banco Múltiple BDI	RD\$ 4,687,775	RD\$ 3,924,997
Banco Múltiple JMMB Bank (i)	403,464	
Banco múltiple LAFISE	<u>37,881</u>	
	<u>RD\$ 5,129,120</u>	<u>RD\$ 3,924,997</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen saldos por US\$302 y US\$295 respectivamente.

4.2) **Cuentas por Cobrar** - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por cobrar consisten en:

	2023	2022
Fondo de pensiones que administra	RD\$ 7,241,756	RD\$ 5,772,578
Funcionarios y empleados	171,908	132,046
Otras cuentas por cobrar	<u>1,662,257</u>	<u>1,001,068</u>
	<u>RD\$ 9,075,921</u>	<u>RD\$ 6,905,692</u>

4.3) **Inversiones** - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la entidad mantiene inversiones en Instituciones financieras tal como se detalla a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2023				
Tipo de Inversión	Emisor	Montos RD\$	Interés Promedio	Vencimiento
Certificado Financiero	Banco múltiple LAFISE	RD\$ 25,080,208	10.50%	2024
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez			
	Excel	240,689	N/A	N/A
	Intereses por cobrar			
	Total	<u>RD\$ 25,320,897</u>		

Al 31 de Diciembre de 2022				
Tipo de Inversión	Emisor	Montos RD\$	Interés Promedio	Vencimiento
Bono Corporativo	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	RD\$ 18,012,093	8.62%	2032
Cuotas de Fondo Abierto	Fondo De Inversión Abierto Liquidez			
	Excel	4,557,728	N/A	N/A
	Intereses por cobrar			
	Total	<u>RD\$ 22,569,821</u>		

4.4) **Activos Fijos** - Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2023		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2023	RD\$ 2,706,259	RD\$ 6,856,408	RD\$ 9,562,667
Adquisiciones	<u>549,272</u>	<u>388,260</u>	<u>937,532</u>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2023	3,255,531	7,244,668	10,500,199
Depreciación al 1º de enero de 2023	(1,839,236)	(4,431,248)	(6,270,484)
Gasto de depreciación	<u>(375,996)</u>	<u>(845,247)</u>	<u>(1,221,243)</u>
Valor al 31 de diciembre de 2023	<u>(2,215,232)</u>	<u>(5,276,495)</u>	<u>(7,491,727)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	<u>RD\$ 1,040,299</u>	<u>RD\$ 1,968,173</u>	<u>RD\$ 3,008,472</u>

	Al 31 de Diciembre de 2022		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedad Arrendada	Total
Valor bruto 1º de enero de 2022	RD\$ 2,280,440	RD\$ 5,648,608	RD\$ 7,929,048
Adquisiciones	<u>425,819</u>	<u>1,207,800</u>	<u>1,633,619</u>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2022	<u>2,706,259</u>	<u>6,856,408</u>	<u>9,562,667</u>
Depreciación al 1º de enero de 2022	(1,478,917)	(3,765,736)	(5,244,653)
Gasto de depreciación	<u>(360,319)</u>	<u>(665,512)</u>	<u>(1,025,831)</u>
Valor al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,839,236)</u>	<u>(4,431,248)</u>	<u>(6,270,484)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	<u>RD\$ 867,023</u>	<u>RD\$ 2,425,160</u>	<u>RD\$ 3,292,183</u>

4.5) Pagos anticipados - Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de alquiler	RD\$ 594,580	RD\$ 594,337
Gastos pagados por adelantado	<u>13,268,465</u>	<u>1,432,936</u>
Total	<u>RD\$ 13,863,045</u>	<u>RD\$ 2,027,273</u>

4.6) Financiamientos obtenidos – Al 31 de diciembre de 2023, un detalle de los financiamientos obtenidos es el siguiente:

	2023
Documentos por pagar en pesos dominicanos (i)	RD\$ 25,000,000
Total	<u>RD\$ 25,000,000</u>

(i) Corresponden a documentos por pagar a una institución financiera local por un monto original de RD\$25,000,000, sin garantías y con tasa de interés de un 13.50% y vencimiento en marzo de 2024.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 los intereses causados por estos documentos por pagar ascienden a RD\$881,250 los cuales se incluyen como parte de los intereses por financiamientos en los estados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2022, la entidad no mantiene financiamientos obtenidos.

4.7) Acreedores Diversos - Un resumen de los acreedores diversos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	2023	2022
Cuentas por pagar	RD\$ 3,660,857	RD\$ 4,041,801
Cuentas por pagar ADAFP	6,360,915	
Impuestos retenidos y otros por pagar	<u>1,284,974</u>	<u>567,645</u>
Total	<u>RD\$ 11,306,746</u>	<u>RD\$ 4,609,446</u>

Las cuentas por pagar pactada en Moneda Extranjera (dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a US\$143,179 y US\$32,218, respectivamente.

4.8) Provisiones - Un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Bonificaciones e incentivos al personal	RD\$ 5,842,023	RD\$ 4,825,251
Impuesto sobre la renta por pagar	355,760	8,670
Otras	<u>443,125</u>	<u>349,348</u>
Total	<u>RD\$ 6,640,908</u>	<u>RD\$ 5,183,269</u>

4.9) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos que mantiene la entidad con partes relacionadas; las cuales no poseen garantías, ni generan intereses; son los siguientes:

	2023			
	Efectivo	Inversiones	Cuentas Por Pagar	Intereses Ganados Sobre Certificados Financieros
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 4,687,775			
JMMB Group Limited Jamaica (a)			RD\$ 4,028,874	
Banco Múltiple JMMB Bank	403,464			
JMMB Puesto de Bolsa S.A			<u>27,029</u>	
Total	<u>RD\$ 5,091,239</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 4,055,903</u>	<u>RD\$</u>

	2022			
	Efectivo	Inversiones	Cuentas Por Pagar	Intereses Ganados Sobre Certificados Financieros
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 3,934,997			
JMMB Puesto de Bolsa S.A			RD\$ 39,930	
Total	<u>RD\$ 3,934,997</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 39,930</u>	<u>RD\$</u>

a) Las cuentas por pagar a JMMB Group Limited corresponden a gastos por servicios de tecnologías y otros servicios compartidos con el grupo, son cuentas corrientes que no generan intereses y no tienen establecido plazo de vencimiento.

Las transacciones realizadas en el año son las siguientes:

	2023	2022
Ingresos por comisión anual saldo administrado fondo T1	<u>RD\$ 80,438,845</u>	<u>RD\$ 59,673,597</u>
Rendimiento de garantía y rentabilidad fondo T1	<u>RD\$ 7,634,837</u>	<u>RD\$ 4,110,404</u>

4.10) Gastos Diversos - Un resumen de los gastos diversos es el siguiente por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Publicidad y promoción	RD\$ 6,505,633	RD\$ 7,340,022
Cuotas y membresías	1,979,543	
Papelería	708,226	403,222

(Continúa)

	2023	2022
Impuestos y retribuciones al personal	RD\$ 487,191	RD\$ 485,410
Otros impuestos	6,887,107	3,703,161
Otros gastos	<u>2,369,501</u>	<u>3,333,024</u>
Total	<u>RD\$ 18,937,201</u>	<u>RD\$ 15,264,839</u>

5. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está compuesto por:

	2023		2022	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos				
Efectivo en banco	302	17,462	295	16,494
Inversiones	<u> </u>	<u> </u>	<u>81,854</u>	<u>4,582,369</u>
	302	17,462	82,149	4,598,863
Pasivos				
Acreedores diversos	<u>(143,179)</u>	<u>(8,279,533)</u>	<u>(32,218)</u>	<u>(1,803,564)</u>
Posición neta	<u>(142,877)</u>	<u>(8,262,071)</u>	<u>49,931</u>	<u>2,795,299</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de la moneda fue de RD\$57.82 y RD\$55.98 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de una disminución o incremento en el tipo de cambio de la moneda extranjera. El 5% es la tasa de sensibilidad usada por la Administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Aumento (Disminución) en la Tasa US\$	Efecto en la Utilidad Antes de Impuesto
+5%	RD\$(412,134)
-5%	RD\$412,134

6. CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO

Un resumen del capital social de la administradora es el siguiente:

	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,980,000	198,000,000	1,980,000	198,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,980,000	198,000,000	1,980,000	198,000,000

La Ley No.87-01 y la circular 122-23 del 18 de enero de 2023; que sustituye la 115-22; requiere a las administradoras de fondos de pensiones un capital mínimo de RD\$36,981,691 en efectivo, totalmente suscrito y pagado desde 15,001 hasta 20,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente basados en el IPC calculado por el Banco Central; a fin de mantener su valor real e

incrementarse en 10% por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo de las Administradoras de Fondos de Pensiones, es como sigue:

Código	Rubro	Operador	2023 Monto	2022 Monto
1.000	Total patrimonio contable	+/-	RD\$104,205,556	RD\$ 99,932,147
	Operaciones con empresas vinculadas			
2.000	a la AFP de corto plazo	-	(4,055,903)	(39,930)
	Operaciones con empresas			
3.000	vinculadas a la AFP de largo plazo	-		
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-		
5.000	Patrimonio neto	=	100,149,653	99,892,217
6.000	Capital mínimo exigido		<u>36,981,691</u>	<u>31,438,267</u>
7.000	Superávit de capital mínimo	=	<u>RD\$63,167,962</u>	<u>RD\$ 68,453,950</u>
8.000	Número total de afiliados de la AFP		<u>15,945</u>	<u>12,512</u>

7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la garantía de rentabilidad corresponde a inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo administrado T-1.

Un detalle de las garantías de rentabilidad, es el siguiente:

	2023	2022
Aportes	RD\$ 70,567,600	RD\$ 53,390,700
Rendimiento	<u>21,299,836</u>	<u>13,664,999</u>
	<u>RD\$ 91,867,436</u>	<u>RD\$ 67,055,699</u>

El rendimiento generado por la garantía de rentabilidad al 31 de diciembre de 2023, resulto en una tasa de 13.87%, y se incluye dentro de los ingresos financieros presentados en el estado de resultados.

8. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Un detalle del cálculo de impuesto sobre la renta y los activos, es el siguiente:

	2023	2022
Resultados antes de impuesto	RD\$ 9,254,433	RD\$ 5,155,601
Más partidas que provocan diferencias:		
Permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	<u>8,346,709</u>	<u>5,733,606</u>
	<u>8,346,709</u>	<u>5,733,606</u>

(Continúa)

	2023	2022
Temporales:		
Diferencia en depreciación	RD\$ (18,527)	RD\$ 11,781
Mejoras en propiedad arrendada	(222,858)	(187,380)
Provisiones varias	<u>151,965</u>	<u>228,381</u>
	<u>(89,420)</u>	<u>52,782</u>
Total de ajustes fiscales	<u>RD\$ 8,257,289</u>	<u>RD\$ 5,786,388</u>
Renta fiscal neta	RD\$ 17,511,722	RD\$ 10,941,988
Pérdidas trasladables compensables	<u>(16,194,090)</u>	<u>(10,941,988)</u>
Renta (pérdida) neta computable	<u>1,317,632</u>	<u> </u>
Impuesto del período	<u>RD\$ 355,760</u>	<u>RD\$ _____</u>
		(Concluye)

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2023 y 2022, por RD\$10,403 y RD\$8,670, 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 administradoras de Fondos de Pensiones 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.

	2023	2022
Total de activos fijos (No incluye las mejoras en propiedad arrendada)	RD\$ 1,040,299	RD\$ 867,000
Tasa de impuesto	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 10,403</u>	<u>RD\$ 8,670</u>

El impuesto sobre la renta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está compuesto de la siguiente manera:

	2023	2022
Corriente	RD\$ 355,760	RD\$ 8,670
Diferido	<u>4,250,823</u>	<u>(8,022,313)</u>
	<u>RD\$ 4,606,583</u>	<u>RD\$ (8,013,643)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un movimiento del impuesto sobre la renta diferido, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2023	
	Ajustes del período	Saldo al final del período
Activos fijos	RD\$ 240,680	RD\$ 215,832
Provisiones varias	852,350	751,404
Pérdidas trasladables	<u>6,929,283</u>	<u>2,804,254</u>
Impuesto diferido activo	<u>RD\$ 8,022,313</u>	<u>RD\$ 3,771,490</u>

	Al 31 de diciembre de 2022		Saldo al final del período
	Saldo al inicio	Ajustes del período	
Activos fijos		RD\$ 240,680	RD\$ 240,680
Provisiones varias		852,350	852,350
Pérdidas trasladables		<u>6,929,283</u>	<u>6,929,283</u>
Impuesto diferido activo	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 8,022,313</u>	<u>RD\$ 8,022,313</u>

9. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Negocio en Marcha - La Administradora de Fondos obtuvo su licencia el 28 de diciembre de 2015; y sus actividades operativas iniciaron el 3 de agosto de 2017, con el inicio del Fondo T-1. Ese período transcurrido fue utilizado para completar las actividades relacionadas con Gobierno Corporativo, Estructura, Adecuación de Instalaciones, Selección de Sistemas Operativos y Tecnológicos, así como obtener la Certificación de UNIPAGO, requerida por el regulador para este operar este tipo de entidades.

Al 31 diciembre de 2023, JMMB AFP presenta pérdidas acumuladas por RD\$98,829,809 lo cual representa un 49% del capital suscrito y pagado de la AFP. Dentro de las proyecciones la AFP y sus accionistas tienen consciencia de que este es un negocio de resultados de mediano a largo plazo, por lo que su nivel de compromiso institucional y patrimonial está probado; y las estrategias para considerar su apoyo se sustentan en:

- Manejo activo del portafolio de inversión de los fondos de pensiones
- Enfocar en el crecimiento del fondo y sus afiliados
- Asignar a la fuerza de venta, iniciativas específicas
- Aumentar la fuerza de ventas

El aumento en la fuerza de venta ha sido necesario para incrementar los fondos administrados. Cada equipo de venta tiene una iniciativa asignada. Esto garantiza que los objetivos estén claros, la medición y ajustes necesarios de la gestión sean efectivos. Adicional a esto, se estaría conformando una fuerza de venta con estrategia de incentivos de acuerdo a los traspasos y fondos afiliados mensualmente a la Administradora, como resultado de estas iniciativas la AFP presenta resultados del ejercicio positivos por valor de RD\$9,244,030.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Administradora se expone a diversos tipos de riesgos financieros, que están asociados con los instrumentos financieros en los que invierte. Estos riesgos incluyen riesgo de tasa de interés, crediticio y tipo cambiario. Tal como se detalla a continuación:

Riesgo de Tasa de Interés - La administración se encuentra expuesta en su posición financiera y flujo de efectivo a las fluctuaciones en cambios de tasas de interés. El margen financiero puede incrementarse como resultado de estas fluctuaciones, como también puede reducirse o crear pérdidas. Las principales inversiones se tienen en certificados de inversión que no representan un alto riesgo de cambios de tasas de interés.

Riesgo Crediticio – La Administradora mantiene sus inversiones en certificados financieros, las cuales de conformidad con las clasificadoras de riesgos y la Comisión Clasificadora de Riesgo y Limites de Inversión de la SIPEN se consideran de bajo riesgo crediticio. Adicionalmente, la Administradora se asegura que las entidades financieras en las que tienen estas inversiones posean un apropiado historial crediticio.

Riesgo de Tipo Cambiario – La Administradora está expuesta a riesgo cambiario en moneda extranjera básicamente por efecto de cambio de moneda de peso a dólar estadounidense, tal como se detalla en la nota 5 de saldos en moneda extranjera.

11. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantiene vigente varios contratos siendo los más significativos los siguientes:

- a. **Contratos de Alquileres** - La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa, el cual está localizado en el Distrito Nacional. Estos contratos tienen fecha de duración de 10 años. Por este concepto la Administradora realizó pagos de RD\$6,328,961 y RD\$5,201,057, en el 2023 y 2022, respectivamente. Y se incluye en el estado de resultados en el rubro de gastos de infraestructura.
- b. **Contrato de Servicios** - La Administradora mantiene un compromiso con la empresa UNIPAGO, S.A., la cual es la empresa que presta los servicios de la base de datos del Sistema Dominicano de la Seguridad Social.

A la firma de dicho contrato UNIPAGO se compromete a prestar los diferentes servicios correspondientes a los procesos de recaudo y afiliación del Sistema Dominicano de la Seguridad Social y otros relacionada a capacitaciones. En dicho contrato se establecen los términos y condiciones que regirán las prestaciones de dichos servicios, dentro del ámbito de la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora realizó pagos por RD\$90,000 para ambos años respectivamente por el efecto de este contrato. Dichos montos están incluidos en la cuenta de gastos por servicios externos del estado de resultado.

- c. **Bienes de Disponibilidad Restringida**- La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece en la Resolución No. 71-03 modificada por la Resolución 395 del 13 de noviembre de 2017, y el artículo 104 de la ley 87-01 que todos los afiliados al sistema previsional disfrutasen de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capital individual, al 31 de diciembre de 2017. Esta garantía está destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por esta ley y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta será igual al uno por ciento (1.0%) de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable y, al 31 de diciembre de 2022 asciende a RD\$67,055,699 (ver nota 7). La AFP tendrá un plazo de quince (15) días para completar cualquier déficit sobre la garantía de rentabilidad. Cumplido el mismo, la Superintendencia revocará la autorización de funcionamiento, disolverá la sociedad y procederá de acuerdo a la presente ley y sus normas

complementarias. La AFP pagará una multa equivalente a dicho déficit por cada día en que tuviese déficit en el monto de la garantía de rentabilidad.

12. HECHO POSTERIOR AL CIERRE

Actualización de Capital Mínimo - El 9 de enero 2024, se emitió la Circular No. 125-24 sobre la actualización de indexación a ser aplicada al capital de acuerdo con a establecido en la Ley 87-01 de las AFP. Esta indica que para el 2024, de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor (IPC) correspondiente a 2024 y 2023, calculada por el Banco Central de la República Dominicana, el capital mínimo requerido contempla una indexación de 3.57% para el 2024.

13. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO APLICABLES

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, dentro de las notas siguientes que no aplican están:

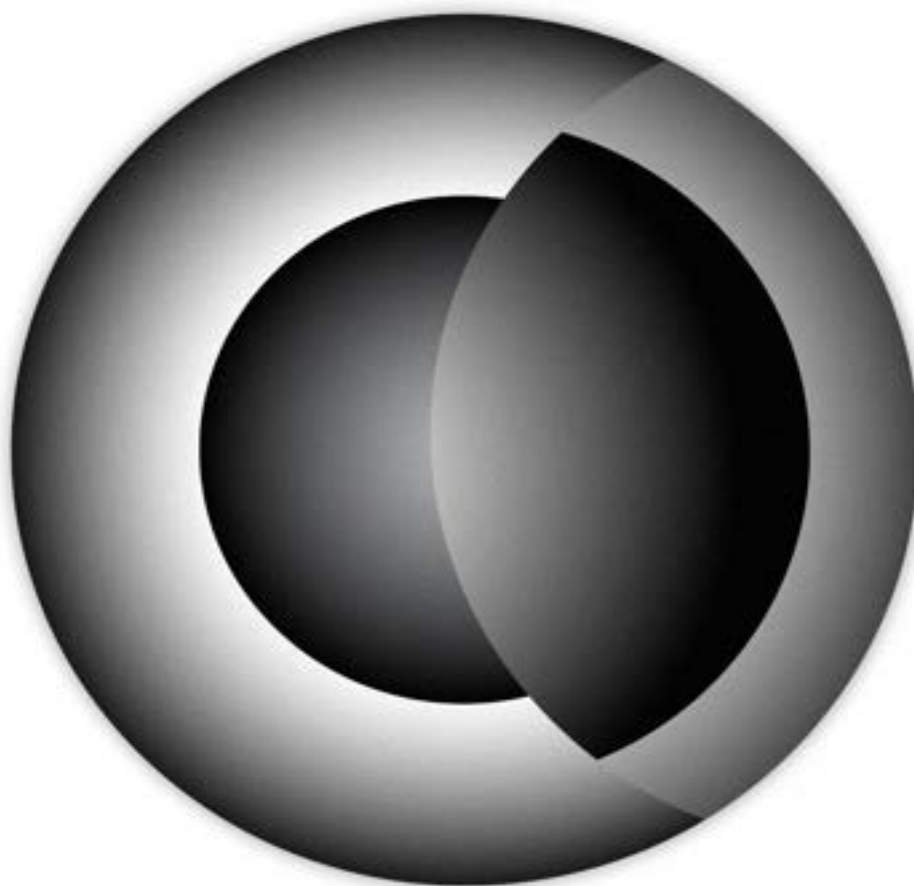
- Reservas
- Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan Jose Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

* * * * *



FONDO DE PENSIONES T-1 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

Estados Financieros - Base Regulada por el año
que terminado el 31 de diciembre de 2023 ,
e Informe de los Auditores Independientes
del 22 de marzo de 2024

FONDO DE PENSIONES T-1 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

CONTENIDO		PÁGINA
Informe de los auditores independientes	.....	1-3
Estados financieros:		
Balance general	.....	4-6
Estado de cambios en el patrimonio	.....	7
Estado de flujos de efectivo	.....	8
Notas a los estados financieros	.....	9-19



Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administradora de
Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A.
Santo Domingo, República Dominicana

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A. ("El Fondo"), administrado por Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo, por el año terminado en en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A., al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana ("SIPEN"), según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Enfasis en un Asunto

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, indicamos que el Fondo prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana ("SIPEN"), las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Fondo ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la Nota 2 el Fondo ha determinado las principales diferencias.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno del Fondo en Relación con los Estados Financieros

La administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el supuesto de negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo así.

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Fondo.

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

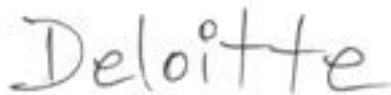
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error no relacionado con fraude material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

Deloitte.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un 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 los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



22 de marzo de 2024

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMD BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (Nota 3)	221,953		1,526,014	
1.1.1.01	Banco de Recaudación	221,953		853,699	
1.1.1.02	Banco de Inversiones			672,315	
1.1.1.03	Banco de Pago de Beneficios				
1.1.1.04	Banco de Desembolsos				
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR				
1.1.2.01	Valores por Depósitos				
1.2.1	INVERSIONES – SECTOR PÚBLICO (Nota 3)	6,289,525,067		4,615,401,257	
1.2.1.01	Gobierno Central	3,226,584,752		2,340,582,912	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	3,062,940,315		2,274,818,345	
1.2.2	INVERSIONES – ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota 3)	1,071,138,874		614,796,546	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	630,662,766		357,700,886	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	119,243,100		35,108,937	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito				
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	321,233,008		221,986,723	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito				
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda				
1.2.2.07	Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)				
1.2.3	INVERSIONES – EMPRESAS (Nota 3)	1,059,586,572		799,856,238	
1.2.3.01	Empresas Públicas	10,211,018			
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,049,375,554		799,856,238	
1.2.4	INVERSIONES – ORGANISMOS MULTILATERALES				
1.2.4.01	Banco Mundial				
1.2.4.02	Banco Interamericano de Desarrollo				
1.2.4.03	International Financial Corporation				
1.2.4.04	Fondo Monetario Internacional				
1.2.4.05	Banco Centroamericano de Integración Económica				
1.2.4.06	Corporación Andina de Fomento				
1.2.4.07	Banco Asiático de Desarrollo				
1.2.4.08	Banco Caribeño de Desarrollo				
1.2.4.09	Banco Europeo de la Inversión				
1.2.5	INVERSIONES – PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS	84,175,983		77,379,562	
1.2.5.01	Valores emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública	84,175,983		77,379,562	
1.2.6	INVERSIONES – FONDOS DE INVERSIÓN	278,869,687		405,243,700	
1.2.6.01	Fondos Cerrados de Inversión	278,869,687		375,509,931	
1.2.6.02	Fondos Mutuos o Abiertos			29,733,769	
1.2.7	INVERSIONES – PATRIMONIO SEPARADO DE TITULACION				
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titularización – Patrimonio Separado de Titularización de Cartera Hipotecaria				
1.2.8	OTRAS INVERSIONES				
1.2.8.01	Otras inversiones				
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN				
1.2.9.01	Excesos de Inversión – Sector Público				
1.2.9.02	Excesos de Inversión – Entidades de Intermediación Financiera				
1.2.9.03	Excesos de Inversión – Empresas				
1.2.9.04	Excesos de Inversión – Organismos Multilaterales				
1.2.9.05	Excesos de Inversión – Patrimonio Fideicomitado				
1.2.9.08	Excesos de Inversión – Otras Inversiones				

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR – AFP			180	
1.3.1.01	Cargos bancarios por cobrar – AFP			180	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
1.3.2.01	Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social				
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR – PROCESO DE TRASPASO				
1.3.3.01	Cuentas por cobrar – proceso de Traspaso				
	TOTAL ACTIVO	<u>8,783,518,136</u>		<u>6,514,203,317</u>	
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR (Nota 5)	7,241,756		5,772,578	
2.1.1.01	Cargos bancarios por pagar – AFP				
2.1.1.02	Comisión anual complementaria por pagar - AFP				
2.1.1.03	Comisión anual sobre saldo administrado – AFP	7,241,756		5,772,578	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR – TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL				
2.1.2.01	Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social				
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP				
2.2.1.01	Traspasos hacia otras AFP				
2.2.1.02	Traspasos desde otras AFP				
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
2.2.2.01	Traspasos hacia otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.2.2.02	Traspasos desde otros tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR				
2.3.1.01	Beneficios por pagar				
2.3.1.02	Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros				
2.3.1.03	Beneficios por pagar – afiliados ingresos tardíos				
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS	50,337,247		853,699	
2.4.1.01	Recaudación del día	50,337,247		853,699	
2.4.1.02	Provisión				
	TOTAL PASIVO	<u>57,579,003</u>		<u>6,626,277</u>	

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMD BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022-2021 Y 2021

(Expresados en Pesos Dominicanos)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023		2022	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
3	PATRIMONIO				
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI				
3.1.1.01	Recaudación en proceso de acreditación en CCI				
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL (Nota 6)	8,592,699,746	46,141,765.05360669	6,426,270,336	37,938,932.82649188
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	8,592,699,746	46,141,765.05360669	6,426,270,336	37,938,932.82649188
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP				
3.3.1.01	Traspasos en proceso hacia otras AFP				
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP				
3.3.2.01	Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (Nota 6)	91,496,436	491,324.86759949	67,055,699	395,878.40731859
3.4.1.01	Garantía de rentabilidad	91,496,436	491,324.86759949	67,055,699	395,878.40731859
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	41,742,951	224,154.62978880	14,251,005	84,134.01539513
3.5.1.01	Reserva de fluctuación de rentabilidad	<u>41,742,951</u>	<u>224,154.62978880</u>	<u>14,251,005</u>	<u>84,134.01539513</u>
	TOTAL PATRIMONIO	<u>8,725,939,133</u>	<u>46,857,244.55099498</u>	<u>6,507,577,040</u>	<u>38,418,945.24920560</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8,783,518,136</u>		<u>6,514,203,317</u>	
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	7,863,996,041		6,078,613,877	
6.1.1.01	Títulos inversiones en custodia	7,856,754,285		6,072,841,299	
6.2.1.01	Bonos de reconocimiento en custodia				
6.3.1.01	Registro de control de la comisión anual complementaria				
6.4.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	7,241,756		5,772,578	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	7,863,996,041		6,078,613,877	
7.1.1.01	Responsabilidad títulos inversiones en custodia	7,856,754,285		6,072,841,299	
7.2.1.01	Responsabilidad por bonos de reconocimiento en custodia				
7.3.1.01	Responsabilidad por el registro de control de la comisión anual complementaria				
7.4.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	7,241,756		5,772,578	

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página xx, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De Los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMD BDI, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en Pesos Dominicanos)**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2022		2021	
		RD\$	CUOTAS	RD\$	CUOTAS
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	6,507,577,040	38,418,945.24920560	4,593,492,534	29,109,666.55124132
11	TOTAL AUMENTOS	3,202,580,933	18,192,803.02436640	2,193,684,164	13,498,005.34592205
11.01	Recaudación en Proceso	3,185,775,033	18,097,356.564085500	2,178,075,464	13,402,101.25895253
11.01.01	Aportes obligatorios	448,813,217	2,533,206.353431700	349,707,892	2,153,576.82859238
11.01.02	Aportes voluntarios ordinarios	6,047,474	34,068.624010910	6,080,537	37,878.07124990
11.01.03	Aportes voluntarios extraordinarios				
11.01.04	Trasposos desde otras AFP	2,728,902,237	15,518,758.169176200	1,820,571,247	11,200,067.97799278
	Trasposos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP				
11.01.06	Aportes regularizadores AFP al Fondo				
11.01.07	Bonos de reconocimiento				
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social				
11.01.09	Incentivos por permanencia				
11.01.99	Otra recaudación a CCI	2,012,105	11,323.417466700	1,715,788	10,578.38111747
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	16,805,900	95,446.460280900	15,608,700	95,904.08696952
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	1,716,721,666	9,754,503.72257706	677,827,042	4,188,726.64795777
12.01	Trasposos en Proceso Hacia Otras AFP	1,633,081,170	9,285,851.610857990	648,587,186	4,010,105.21749069
12.02	Trasposos en Proceso Hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por Pagar	56,640,435	317,374.536115330	25,982,075	158,562.15522660
12.03.01	Retiros programados	7,269,342	40,891.308578720	8,136,108	49,746.29411447
12.03.02	Herencias	11,845,961	67,963.585401450	1,751,758	10,673.47981465
	Beneficios por pagar – afiliados ingresos Tardío	29,154,546	162,029.743170230	16,094,209	98,142.38129748
12.03.04	Enfermedad terminal				
12.03.05	Beneficios por Pagar - Cesantía por Edad Avanzada	8,370,586	46,489.898964930		
12.04	Pagos de Montos Constitutivos – Compañías de Seguros	19,440,468	107,906.862478050	2,299,725	14,175.76253976
12.04.01	Pensiones por sobrevivencia	1,678,132	9,343.995334150	2,290,725	14,175.76253976
12.04.02	Pensiones por vejez – rentas vitalicias	17,762,336	98,562.867143900		
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	275,795	1,572.876542930		
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad			9,261	58.04807277
12.99	Otras Disminuciones	7,283,798	41,797.836582760	957,795	5,825.46462795
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	732,502,826		398,227,384	
13.01	Resultado cartera de inversiones	813,128,541		460,368,640	
13.02	Intereses sobre saldos cuentas corrientes	527,642		402,520	
13.03	Resultado variación tipo de cambio	(714,512)		(2,870,179)	
13.04	Comisión anual complementaria				
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado (Nota 5)	(80,438,845)		(59,673,597)	
13.99	Otros resultados del fondo				
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	<u>8,725,939,133</u>	<u>46,857,244.55099490</u>	<u>6,507,577,040</u>	<u>38,418,945.24920560</u>
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES	186.22390660		169.38458351	

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página xx, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en Pesos Dominicanos)**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	1,526,014	605,968
21	INGRESOS	15,097,277,739	10,037,342,934
21.01	Recaudaciones del período	472,705,242	372,835,883
21.02	Trasposos netos desde otras AFP	1,217,641,397	1,185,544,022
21.03	Trasposos netos desde otros tipos de fondos de pensiones de la AFP		
21.04	Reintegro de cargo bancarios	25,197	17,614
21.05	Ventas o rescates de inversiones	12,764,423,921	8,083,974,926
21.06	Cortes de cupón	635,770,314	368,466,316
21.07	Dividendos	5,097,078	9,658,630
21.08	Intereses percibidos sobre saldos cuentas corrientes	527,642	402,520
21.99	Otros ingresos	1,086,948	16,443,023
22	EGRESOS	15,098,581,800	10,036,422,888
22.01	Comisión anual complementaria – AFP		
22.02	Trasposos netos hacia otras AFP	72,076,036	13,560,767
22.03	Trasposos netos hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP		
22.04	Inversiones realizadas	14,862,781,653	9,916,814,885
22.05	Devolución recaudación en exceso		9,261
22.06	Cargos bancarios	25,197	25,929
22.07	Beneficios pagados	67,660,722	28,680,604
22.08	Montos constitutivos pagados – compañías de seguros	15,703,978	552,589
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado – AFP	78,969,667	58,305,410
22.99	Otros egresos	<u>1,364,547</u>	<u>18,473,443</u>
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>221,953</u>	<u>1,526,014</u>

Las notas incluidas desde la página 9 hasta la página xxx, son parte de estos estados financieros – base regulada.

Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración

Juan José Melo Pimentel
Gerente General

María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresados en Pesos Dominicanos)

1. ASPECTOS LEGALES DEL FONDO

Fondo de Pensiones T-1 AFP JMMB BDI, S.A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondo de Pensiones JMMB BDI, S.A., el cual fue aprobado para operación en fecha 3 de agosto de 2017, según Resolución 390-17 emitida por la SIPEN. El mismo está constituido por los aportes recaudados destinados a las cuentas de capitalización individual por concepto de aportes obligatorios y aportes voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones, además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la Ley y sus Normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (El Fondo), es administrar los recursos de los afiliados a través de su mantenimiento en cuentas de capitalización individual para proporcionar una adecuada rentabilidad, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normativas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A.

La Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S. A. (La Administradora), es una compañía constituida el 15 de noviembre de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones; otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional, según lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2015. Su registro mercantil es el No. 112255SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 28 de diciembre de 2015, mediante Resolución No. 373-15 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, casi esquina Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, décimo quinto piso, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Exención del Pago de Impuestos

De acuerdo con el artículo 15 de la Ley No. 87-01, las cotizaciones y contribuciones a la Seguridad Social y las reservas y rendimientos de las inversiones que generen los fondos de pensiones de los afiliados están exentos de todo tipo de impuesto o carga directa o indirecta.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Generales - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han preparado de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las prácticas contables descritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo siguiente:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las administradoras y los fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte como la entidad maneja esos riesgos.
- d) Las inversiones se clasifican por tipo de emisor y se valoran utilizando el vector de precio informado por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la clasificación de las inversiones se base en: a) el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros, b) las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y, c) el modelo de pérdidas crediticias esperadas conforme lo establece la IFRS 9, basándose en eso se establece que las inversiones se clasifiquen en:
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Ganancia o Pérdida** - Se valúan a su valor razonable, las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de estos activos, son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten.
 - **Activos Financieros a su Valor Razonable a través de Otros Resultados Integrales** - Se valúan a su valor razonable y las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de estos activos, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.
 - **Activos Financieros a Costo Amortizado** - se registran al costo amortizado. De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones, se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1, derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

- e) Existen diferencias entre la presentación, ciertas revelaciones de los estados financieros y la presentación de un estado de resultados y otro resultado integral según las NIIF, y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo y NIIF no han sido cuantificados.

La emisión de los estados financieros base regulada que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 22 de marzo de 2024. La aprobación final de dichos estados financieros base regulada fue efectuada por el consejo de administración de la Administradora.

- a. **Período Cubierto por los Estados Financieros** - Los estados financieros comprenden los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- b. **Moneda Funcional y de Presentación** - Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por la Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.
- c. **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros** - El valor en libro de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el fondo, tanto activo como pasivo, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo de origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo en bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- d. **Valoración de Inversiones** - La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1, se realiza diariamente en moneda nacional a precios determinados por la Superintendencia de Pensiones con base a un vector de precio diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01, 188-07, y sus normas complementarias.
- e. **Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles** - De acuerdo a la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos, exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley 87-01, 188-07 y la Resolución No. 105, para invertir los recursos de los fondos de pensiones, son los siguientes:
- Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
 - Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
 - Títulos de deudas de empresas.
 - Acciones de oferta pública.
 - Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).
 - Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
 - Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.

- Títulos de deudas emitidos por los siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana
- Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.
- Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

Las inversiones con los recursos del Fondo en los valores antes indicados, cumplen los límites máximos de inversión para cada tipo de instrumento financiero y por emisor, establecidos por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

- f. **Patrimonio del Fondo de Pensiones** - El Fondo de Pensiones, es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por: los aportes recaudados de los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual de los mismos; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Administradora y los montos constitutivos para completivos de las pensiones mínimas de los afiliados, de conformidad con la Ley y sus normas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) son abonados e individualizados en éstas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las Cuentas de Capitalización Individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con número de seguridad social y otros criterios de la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por conceptos de aportes obligatorios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

3. DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

		2023	
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	<u>221,953</u>	_____
Total Bancos		<u>221,953</u>	_____

(Continúa)

		2023	
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	3,226,584,752	36.74%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	3,047,083,662	34.69%
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	<u>15,856,653</u>	<u>0.18%</u>
		6,289,525,067	71.61%
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
<i>Bancos Múltiples:</i>			
Banco Múltiple Caribe, S.A	Certificado de Depósito	332,553,164	3.79%
Banco Múltiple Caribe, S.A	Bonos	51,233,828	0.58%
Banco Múltiple BHD Leon, S.A	Certificado de Depósito	45,748,085	0.52%
Banesco Banco Múltiple, S.A	Certificado de Depósito	113,677,419	1.29%
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A	Certificado de Depósito	1,463,825	0.02%
Banco Múltiple Promerica, S.A	Bonos	75,021,352	0.85%
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	<u>10,965,093</u>	<u>0.12%</u>
		630,662,766	7.17%
<i>Bancos de Ahorro y Crédito:</i>			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	<u>119,243,100</u>	<u>1.36%</u>
		119,243,100	1.36%
<i>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</i>			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	30,362,089	0.35%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	274,450,570	3.12%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>16,420,349</u>	<u>0.19%</u>
		321,233,008	3.66%
Inversiones en Empresas			
<i>Empresas Públicas:</i>			
Cesar iglesias, S.A.	Acciones	<u>10,211,018</u>	<u>0.12%</u>
		10,211,018	0.12%
<i>Empresas Privadas:</i>			
Consortio Minero Dominicano, SRL	Bonos	243,516,334	2.77%
Acero Estrella	Bonos	271,341,296	3.09%
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A	Bonos	41,157,500	0.47%
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	50,554,705	0.58%
Ingeniería Estrella	Bonos	105,855,108	1.21%
Gulfstream Petroleum Dominicana	Bonos	<u>336,950,611</u>	<u>3.84%</u>
		1,049,375,554	11.96%
Inversiones en Fideicomiso de oferta público			
Fiduciaria Reservas	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	44,998,370	0.51%
Fiduciaria Universal	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	<u>39,177,613</u>	<u>0.45%</u>
		84,175,983	0.96%
Inversiones en Fondos de Inversión			
Advanced Asset Management Oportunidades de Inversión	Fondo Cerrado	76,219,791	0.87%

(Continúa)

2023			
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Advanced Asset Management Oportunidades II	Fondo Cerrado	19,832,150	0.23%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD I	Fondo Cerrado	91,892,168	1.05%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo	Fondo Cerrado	<u>90,925,578</u>	<u>1.04%</u>
		<u>278,869,687</u>	<u>3.19%</u>
Total de Inversiones		<u>8,783,296,183</u>	<u>100%</u>
			(Concluye)

2022			
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Recaudación	853,699	
Banco BDI de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversiones	<u>672,315</u>	
Total Bancos		<u>1,526,014</u>	
Inversiones Sector Público			
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Bonos	2,340,582,912	38.77%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de Renta Fija	2,092,777,915	32.13%
Banco Central de la República Dominicana	Otros Títulos de Deuda	<u>182,040,430</u>	<u>2.80%</u>
		<u>4,615,401,257</u>	<u>73.70%</u>
Inversiones en Entidades de Intermediación Financiera			
<i>Bancos Múltiples:</i>			
Banco Múltiple Caribe, S.A	Certificado de Depósito	23,203,016	0.36%
Banco Múltiple LAFISE, S.A	Certificado de Depósito	39,762,834	0.61%
Banesco Banco Múltiple, S.A	Certificado de Depósito	38,615,724	0.59%
Banco Múltiple Santa Cruz, S.A	Certificado de Depósito	75,758,589	1.16%
Banco Múltiple Promerica, S.A	Bonos	39,111,803	0.60%
Banco Múltiple Promerica, S.A	Certificado de Depósito	<u>141,248,920</u>	<u>2.17%</u>
		<u>357,700,886</u>	<u>5.49%</u>
<i>Bancos de Ahorro y Crédito:</i>			
Motor Crédito, S.A, Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de Depósito	<u>35,108,937</u>	<u>0.54%</u>
		<u>35,108,937</u>	<u>0.54%</u>
<i>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</i>			
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	Bonos	30,372,193	0.47%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	175,187,765	2.69%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>16,426,765</u>	<u>0.25%</u>
		<u>221,986,723</u>	<u>3.41%</u>
Inversiones en Empresas			
<i>Empresas Privadas:</i>			
Consortio Minero Dominicano, SRL	Bonos	200,754,625	3.08%
Acero Estrella	Bonos	267,936,704	4.11%
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A	Bonos	40,634,107	0.62%
United Capital Puesto de Bolsa	Bonos	50,567,037	0.78%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	Bonos	24,768,157	0.38%
Ingeniería Estrella	Bonos	105,232,769	1.62%
Gulfstream Petroleum Dominicana	Bonos	<u>109,962,839</u>	<u>1.69%</u>
		<u>799,856,238</u>	<u>12.28%</u>
			(Continúa)

		2022	
Emisor	Tipos de Instrumentos	Montos RD\$	% del Total del Fondo
Inversiones en Fideicomiso de oferta pública			
Fiduciaria Reservas	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	45,172,980	0.69%
Fiduciaria Universal	Valores representativos de capital emitido por fideicomisos de oferta pública	<u>32,206,582</u>	<u>0.49%</u>
		<u>77,379,562</u>	<u>1.18%</u>
Inversiones en Fondos de Inversión			
Advanced Asset Management Oportunidades de Inversión	Fondo Cerrado	70,312,581	1.08%
Advanced Asset Management Oportunidades II	Fondo Cerrado	18,403,925	0.28%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	Fondo Cerrado	29,733,769	0.46%
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	Fondo Abierto		
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo de Sociedades de energía Sostenible	Fondo Cerrado	214,000,587	3.29%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	Fondo Cerrado	<u>72,792,838</u>	<u>1.12%</u>
		<u>405,243,700</u>	<u>6.23%</u>
Total de Inversiones		<u>6,512,677,303</u>	<u>100%</u> (Concluye)

4. CUSTODIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley 87-01, la Administradora debe mantener bajo la custodia del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) o en los depósitos centralizados de valores que éste autorice, los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Pensiones mantenía sus inversiones bajo la custodia de CEVALDOM (Depósito Centralizado de Valores, S.A), entidad que se encuentra supervisada por el BCRD y de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, el 97.07% y 99.07% de sus inversiones en valores cuyo facial ascienden a RD\$6,746,898,540 (US\$13,810,156) y RD\$5,056,347,561 (US\$10,674,402) en 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora se encuentra en cumplimiento con el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dado cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administradora mantenía en custodia los siguientes valores expresados a valor facial:

Institución	2023	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,806,150,000	26.77%
Banco Central de la República Dominicana	2,908,440,000	43.11%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	30,000,000	0.44%
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	15,900,000	0.24%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	270,846,000	4.01%
Acero Estrella	248,545,160	3.68%
		(Continúa)

Institución	2023	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Consortio Minero Dominicano	230,030,635	3.41%
Banco Múltiple Lafise	2,675,417	0.04%
Gulfstream Petroleum Dominicana	305,070,697	4.52%
Ingeniería Estrella	103,708,100	1.54%
United Capital Puesto de Bolsa	50,000,000	0.74%
Fiduciaria Reservas	40,930,000	0.61%
Fiduciaria Universal	218,211	0.00%
Advanced Asset Manager	44	0.00%
Banco Múltiple Promerica De La República Dominicana	64,631,600	0.96%
Banco Múltiple Caribe Internacional	384,448,048	5.70%
Banco Múltiple BHD Leon, S.A.	41,000,000	0.61%
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	1,850	0.00%
Motor Crédito Banco De Ahorro Y Crédito	46,195,126	0.68%
Total custodia	<u>6,548,790,888</u>	<u>97.06%</u> (Concluye)

Institución	2023	
	Montos en US\$	% del Total del Fondo
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	13,125,000	95.04%
Empresa generadora de electricidad ITABO, S.A.	673,862	4.88%
Total custodia	<u>13,798,862</u>	<u>99.92%</u>

Institución	2022	
	Montos en RD\$	% del Total del Fondo
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,417,400,000	28.66%
Banco Central de la República Dominicana	2,087,230,000	42.20%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	30,000,000	0.61%
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	15,900,000	0.32%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	173,973,800	3.52%
Aceros Estrella	248,545,160	5.03%
Consortio Minero Dominicano	191,540,925	3.87%
Banco Múltiple Caribe internacional	23,331,913	0.47%
Banco Múltiple Lafise	40,350,317	0.82%
Gulfstream Petroleum Dominicana	101,656,480	2.06%
Parallax Valores Puesto de Bolsa	24,606,110	0.50%
Ingeniería Estrella	103,708,100	2.10%
United Capital Puesto de Bolsa	50,000,000	1.01%
Fiduciaria Reservas	45,172,980	0.91%
Fiduciaria Universal	32,206,582	0.65%
Advanced Asset Manager	70,312,581	1.42%
Banco Múltiple Promerica De La República Dominicana	175,371,357	3.55%
Banesco Banco Múltiple	38,786,510	0.78%
Motor Crédito Banco De Ahorro Y Crédito	35,458,809	0.72%
Total custodia	<u>4,905,551,624</u>	<u>100.00%</u>

Institución	2022	
	Montos en US\$	% del Total del Fondo
Empresa generadora de electricidad ITABO, S.A.	673,862	4.29%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades	3,769,108	24.01%
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	9,999,000	63.69%
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	1,256,713	8.01%
Total custodia	<u>15,698,683</u>	<u>100.00</u>

5. COMISIÓN ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO POR PAGAR – AFP

Al cierre 2023 y 2022, la comisión anual saldo administrado devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de pago, esta comisión es de 1.15% mensual para ambos períodos, dichas comisiones quedan según lo establece la resolución 419-20, de fecha 18 de febrero 2020.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la comisión anual sobre saldo administrado asciende a RD\$80,438,845 y RD\$59,673,597, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo por pagar en concepto de la Comisión anual sobre saldo administrado asciende a RD\$7,241,756 y RD\$5,772,578, respectivamente.

6. PATRIMONIO

El Patrimonio del Fondo de Pensiones, se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

Grupos y Cuentas	Cuotas	2023	
		RD\$	%
Aportes Obligatorios	8,368,700.43879520	1,558,452,089	17.86%
Trasposos Desde otras AFP	37,761,946.67571131	7,032,177,231	80.59%
Otra Recaudación a CCI	<u>1,639,151.26</u>	<u>2,070,426</u>	<u>0.02%</u>
Total CCI Régimen Contributivo	46,141,773.05360670	8,592,699,748	98.47%
Reserva de fluctuación de rentabilidad	224,154.62978880	41,742,951	0.48%
Garantía de Rentabilidad	<u>491,324.86759949</u>	<u>91,496,436</u>	<u>1.05%</u>
Total General	<u>46,857,244.55099498</u>	<u>8,725,939,133</u>	<u>100.00%</u>

Grupos y Cuentas	Cuotas	2022	
		RD\$	%
Aportes Obligatorios	6,699,310.38221150	1,159,990,079	17.83%
Trasposos Desde otras AFP	31,218,161.22014570	5,262,587,174	80.87%
Otra Recaudación a CCI	<u>21,461.22413466</u>	<u>3,693,083</u>	<u>0.06%</u>
Total CCI Régimen Contributivo	37,938,932.82649190	6,426,270,336	98.76%
Reserva de fluctuación de rentabilidad	84,134.01539513	14,251,005	1.02%
Garantía de Rentabilidad	<u>395,878.40731859</u>	<u>67,055,699</u>	<u>0.22%</u>
Total General	<u>38,418,945.24920560</u>	<u>6,507,577,040</u>	<u>100.00%</u>

Los saldos de las citadas cuentas y sub-cuentas corresponden a los conceptos siguientes:

CCI Régimen Contributivo - Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinada al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a 15,945 y 12,512 respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes Obligatorios - Corresponden a los aportes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, del 9.97% del salario cotizable realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos. El aporte obligatorio del 9.97% es distribuido de la siguiente manera: Cuenta Personal 8.40%, Seguro de vida del afiliado 0.95%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, operación TSS 0.10%, operación DIDA 0.05% y operación de la Superintendencia 0.07%.

Trasposos desde Otras AFP - Corresponde al monto en moneda nacional por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos desde otras AFP, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo de Pensiones al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

Otra Recaudación a CCI - Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Garantía de Rentabilidad - Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la Ley, que no sean financiadas por la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad. Representa el 1% del valor del Fondo de Pensiones.

Resultado Neto del Fondo de Pensiones - Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo de Pensiones y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo de Pensiones.

7. VALOR CUOTA

Corresponde al valor del patrimonio neto dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de 186.22390660 y 169.38458351 pesos dominicanos, respectivamente.

8. NOTAS REQUERIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

La Resolución No. 282-08 y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2023, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o se consideran inmatrimoniales para divulgación:

- Cambios contables.
- Saldos en moneda extranjera.
- Excesos de inversión.
- Cargos bancarios por cobrar – AFP.
- Recaudación en defecto por cobrar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Beneficios por pagar.
- Montos constitutivos por pagar – Compañías de Seguros.
- Recaudación en exceso por pagar – Tesorería de la Seguridad Social.
- Hechos posteriores.
- Hechos relevantes.

* * * * *