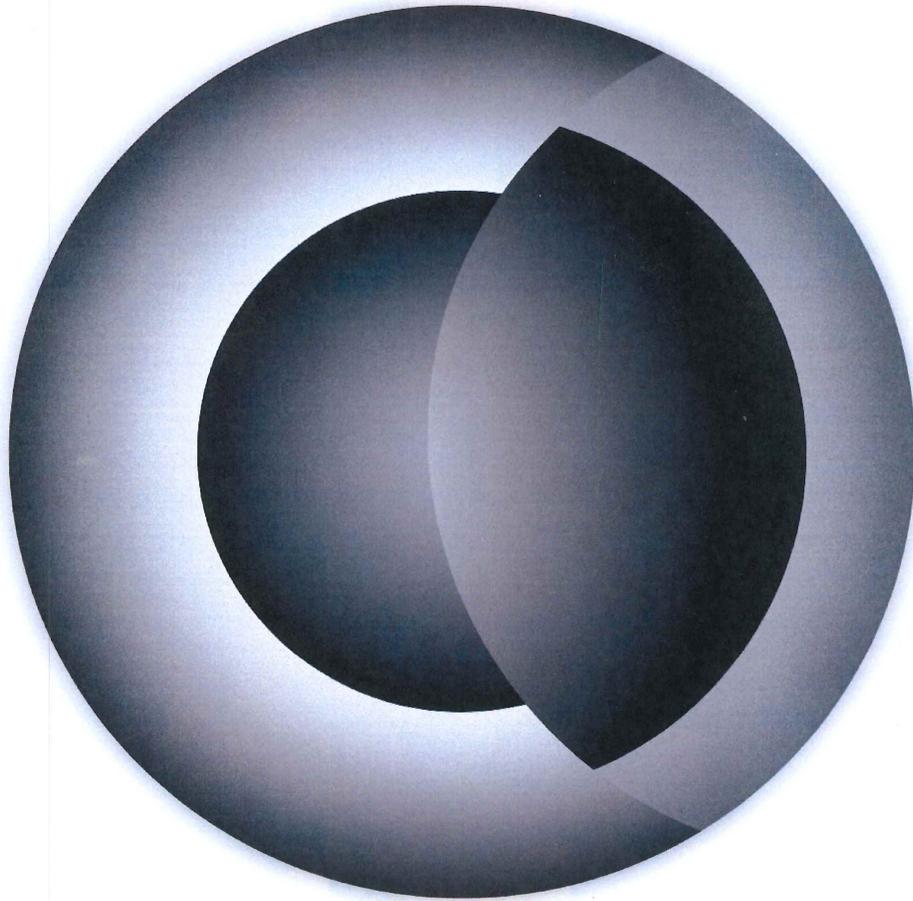


Deloitte.



**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

| CONTENIDO | PÁGINA |
|---|---------------|
| 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, SRL
R.N.C.: 130238448
Edificio Deloitte, 4to Piso
C. Rafael Augusto Sánchez No. 65,
Ensanche Piantini, Santo Domingo
República Dominicana

Tel: +1 (809) 563 5151
Fax: +1 (809) 563 8585
www.deloitte.com/do

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.



- 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.

A handwritten signature in black ink that reads "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 |

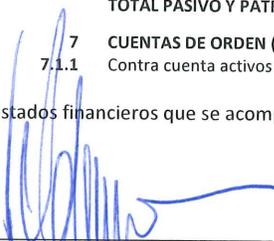
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | 2023 RD\$ | 2022 RD\$ |
|------------|--|--------------------|--------------------|
| 2 | PASIVO | | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | | |
| 2.1.1 | Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones | 47,466,384 | 13,875,831 |
| 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) | | |
| 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 | | |
| 3.3.1 | Reservas obligatorias | 989,348 | 989,348 |
| 3.3.2 | Reservas voluntarias | | 756,956 |
| | RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | |
| 3.4.1 | Utilidades no distribuibles | (98,824,809) | (111,335,591) |
| 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 | | |
| 3.5.1 | Utilidad del ejercicio | 4,415,458 | 4,415,458 |
| 3.5.2 | (Pérdida del ejercicio) | | 12,510,782 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 104,579,997 | 99,932,147 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 152,046,381 | 113,807,978 |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | | |
| 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 JMMB 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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/RENTA | 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



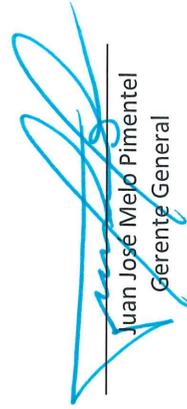
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JIMMB BDI, S.A.

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.


Poliojo Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración


Juan Jose Melo Pimentel
Gerente General


María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

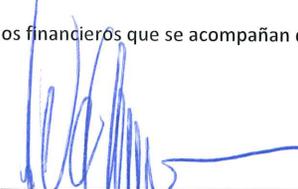


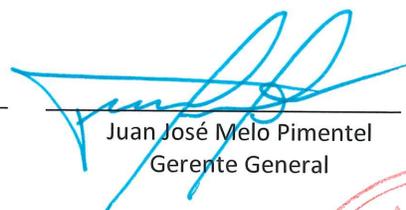
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES JMMB BDI, S.A.

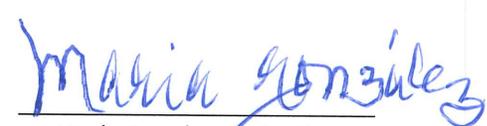
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

| 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 provisiones | 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 Inicio 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.

mg

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.

mg

- 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.

mg

- 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 | | |
|--|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Mejoras en | | |
| | | Mobiliario y Equipos | 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> |

mg

| | 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) | <u>RD\$ 25,000,000</u> |
| 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) **Acreeedores 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.

my

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 membrecías | 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

mf

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\$ (24,848) | RD\$ 215,832 |
| Provisiones varias | 852,350 | (100,946) | 751,404 |
| Pérdidas trasladables | <u>6,929,283</u> | <u>(4,125,029)</u> | <u>2,804,254</u> |
| Impuesto diferido activo | <u>RD\$ 8,022,313</u> | <u>RD\$ (4,250,823)</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.

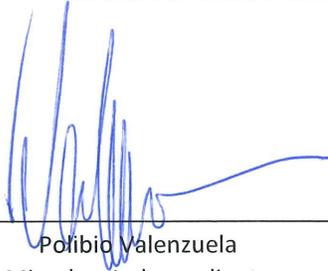
12. HECHO POSTERIOR AL CIERRE

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:

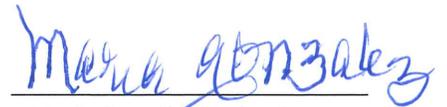
- Reservas
- Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores



Polibio Valenzuela
Miembro Independiente
Consejo de Administración



Juan Jose Melo Pimentel
Gerente General



María González De los Santos
Encargada de Contabilidad

