

**UC - UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana  
Acropolis Center, Suite 1500  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1-01025913  
 KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de  
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados del período, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

### **Fundamento de la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código 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 en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Párrafo de énfasis - base contable**

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

***Asuntos clave de la auditoría***

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

***Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados***

Véase las notas 6.8, 9 y 12 a los estados financieros que se acompañan.

***Asunto clave de la auditoría***

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados representan el 55 % del total de activos al 31 de diciembre de 2019. El Puesto de Bolsa utiliza un modelo de valoración desarrollado internamente para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados del Puesto de Bolsa.

***Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ♦ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de inversiones y verificamos la exactitud matemática de la conciliación.
- ♦ Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Puesto de Bolsa en la determinación de los valores razonables.
- ♦ Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos financieros; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- ♦ Evaluación de que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

**Otros asuntos***Información complementaria*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos del Puesto de Bolsa, considerados en su conjunto. La información incluida en los anexos se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones del Puesto de Bolsa. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos, considerados en conjunto.

**Otra información**

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

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

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

***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros***

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de reevaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Puesto de Bolsa.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ♦ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales, o reglamentarias, prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Luis Olivo (registro en el ICPARD núm. 9401).



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Luis Olivo

3 de abril de 2020

Santo Domingo,  
República Dominicana

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Activos</u>                                          | <u>Nota</u>       | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                  |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 8, 10, 11, 12, 26 | 2,010,700,440               | 1,028,444,085                |
| Inversiones en instrumentos financieros:                |                   |                             |                              |
| A valor razonable con cambios en resultados             | 8, 9, 10, 12, 26  | 5,212,472,393               | 7,585,112,545                |
| A valor razonable instrumentos financieros<br>derivados | 8, 10, 12, 13, 26 | -                           | 156,731,377                  |
| A costo amortizado                                      | 8, 12, 26         | 1,063,986,680               | 2,046,014,676                |
| Otras cuentas por cobrar                                | 8, 12, 26         | 893,730,816                 | 21,372,882                   |
| Impuestos por cobrar                                    | 25                | 50,106,459                  | 49,981,264                   |
| Inversiones en sociedades                               | 12, 15, 26        | 76,095,767                  | 76,095,767                   |
| Activos intangibles                                     | 16                | 17,750,384                  | 4,403,158                    |
| Mejoras, mobiliario y equipos                           | 17, 25            | 56,456,897                  | 48,878,962                   |
| Activos por derecho a uso                               | 18                | 80,157,588                  | -                            |
| Otros activos                                           | 10, 19            | <u>18,443,553</u>           | <u>2,446,221</u>             |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                 |                   | <b><u>9,479,900,977</u></b> | <b><u>11,019,480,937</u></b> |

(Continúa)

# UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Pasivos</u>                                         | <u>Nota</u>               | <u>2019</u>          | <u>2018</u>           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Pasivos financieros:                                   |                           |                      |                       |
| A valor razonable                                      | 8, 9, 10, 12, 20, 26      | 91,073               | 52,806                |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | 8, 9, 12, 13, 20, 26      | 549,489              | -                     |
| A costo amortizado:                                    |                           |                      |                       |
| Obligaciones por financiamientos                       | 8, 10, 12, 20, 26         | 2,540,137,439        | 3,854,377,559         |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos     | 8, 10, 12, 20, 21, 26     | 2,021,662,249        | 1,002,958,904         |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras    | 8, 10, 12, 20, 22, 26     | 2,771,741,258        | 4,419,303,788         |
| Otras cuentas por pagar                                | 8, 10, 12, 14, 20, 23, 26 | 103,876,138          | 36,940,705            |
| Acumulaciones y otras obligaciones                     | 24                        | 51,499,260           | 33,077,599            |
| Impuestos por pagar                                    | 25                        | 143,624              | -                     |
| <b>Total de pasivos</b>                                |                           | <b>7,489,700,530</b> | <b>9,346,711,361</b>  |
| <b>Patrimonio:</b>                                     |                           |                      |                       |
| Capital pagado                                         | 27                        | 549,458,000          | 549,458,000           |
| Reserva legal                                          | 27                        | 109,891,599          | 109,891,599           |
| Resultados acumulados                                  | 27                        | 724,684,328          | 798,458,088           |
| Resultados del ejercicio                               | 27                        | 606,166,520          | 214,961,889           |
| <b>Total de patrimonio</b>                             |                           | <b>1,990,200,447</b> | <b>1,672,769,576</b>  |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                   |                           | <b>9,479,900,977</b> | <b>11,019,480,937</b> |

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia  
Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta Patricia Betances Marrero  
Fecha: 2020.04.14 15:38:05 -04'00'

**Marta Betances**  
Gerente General

Melvis Altagracia  
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por Melvis Altagracia Mejia Polanco  
Fecha: 2020.04.14 12:02:15 -04'00'

**Melvis Mejía**  
Contralora

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados de resultados del período

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

|                                                            |                    | <b>Años terminados el<br/>31 de diciembre de</b> |                           |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                            | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b>                               | <b><u>2018</u></b>        |
| <b>Resultado por instrumentos financieros:</b>             |                    |                                                  |                           |
| A valor razonable                                          | 14, 29, 30         | 1,578,818,873                                    | 791,191,889               |
| A valor razonable - instrumentos financieros<br>derivados  | 29, 30             | (183,857,554)                                    | 154,172,898               |
| A costo amortizado                                         | 11, 29, 30         | <u>241,294,088</u>                               | <u>58,918,562</u>         |
| <b>Total resultados por instrumentos financieros</b>       |                    | <u>1,636,255,407</u>                             | <u>1,004,283,349</u>      |
| <b>Resultado por intermediación:</b>                       |                    |                                                  |                           |
| Comisiones por operaciones bursátiles<br>y extrabursátiles | 28, 29, 30         | 9,780,550                                        | 3,849,301                 |
| Gastos por comisiones y servicios                          | 29, 30             | <u>(36,721,874)</u>                              | <u>(27,445,486)</u>       |
| <b>Total resultados por intermediación</b>                 |                    | <u>(26,941,324)</u>                              | <u>(23,596,185)</u>       |
| Gastos por financiamientos                                 | 20, 21, 22, 29, 30 | (402,252,543)                                    | (352,886,481)             |
| Gastos de administración y comercialización                | 31                 | <u>(298,080,604)</u>                             | <u>(215,271,768)</u>      |
| Otros resultados:                                          |                    |                                                  |                           |
| Ganancia cambiaria, neta                                   | 10, 29             | 17,275,188                                       | 68,154,863                |
| Resultado de inversiones en sociedades                     | 15                 | 9                                                | 2,274                     |
| Ingresos financieros                                       |                    | 27,602,104                                       | 25,462,141                |
| Otros ingresos                                             |                    | 9,340,512                                        | 20,664,186                |
| Otros gastos financieros                                   |                    | <u>(356,888,605)</u>                             | <u>(311,665,574)</u>      |
| <b>Total otros resultados</b>                              |                    | <u>(302,670,792)</u>                             | <u>(197,382,110)</u>      |
| Resultados antes de impuesto sobre la renta                | 25                 | 606,310,144                                      | 215,146,805               |
| Impuesto sobre la renta, neto                              | 25                 | <u>(143,624)</u>                                 | <u>(184,916)</u>          |
| <b>Resultados del ejercicio</b>                            |                    | <u><b>606,166,520</b></u>                        | <u><b>214,961,889</b></u> |

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero  
Firmado digitalmente por Marta Patricia Betances  
Manero  
Fecha: 2020.04.14 15:38:39 -04'00'

**Marta Betances**  
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco  
Firmado digitalmente por  
Melvis Altagracia Mejia Polanco  
Fecha: 2020.04.14 12:02:44  
-04'00'

**Melvis Mejía**  
Contralora

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

|                                                                                                 | <u>Nota</u> | <u>Capital<br/>en acciones</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Resultados<br/>del período</u> | <u>Total de<br/>patrimonio</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero de 2018                                                                 |             | <b>549,458,000</b>             | <b>109,891,599</b>       | <b>504,067,773</b>               | <b>623,727,793</b>                | <b>1,787,145,165</b>           |
| Total de resultados integrales de período:                                                      |             |                                |                          |                                  |                                   |                                |
| Resultados del período                                                                          |             | -                              | -                        | -                                | 214,961,889                       | 214,961,889                    |
| Transferencia de resultados                                                                     |             | -                              | -                        | 623,727,793                      | (623,727,793)                     | -                              |
| Total de resultados integrales<br>del período                                                   |             | -                              | -                        | 623,727,793                      | (408,765,904)                     | 214,961,889                    |
| Transacciones con propietarios<br>de la Compañía - dividendos o<br>participaciones distribuidas | 20, 27      | -                              | -                        | (329,337,478)                    | -                                 | (329,337,478)                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>                                                        |             | <b>549,458,000</b>             | <b>109,891,599</b>       | <b>798,458,088</b>               | <b>214,961,889</b>                | <b>1,672,769,576</b>           |
| Total de resultados integrales de período:                                                      |             |                                |                          |                                  |                                   |                                |
| Resultados del período                                                                          |             | -                              | -                        | -                                | 606,166,520                       | 606,166,520                    |
| Transferencia de resultados                                                                     |             | -                              | -                        | 214,961,889                      | (214,961,889)                     | -                              |
| Total de resultados integrales<br>del período                                                   |             | -                              | -                        | 214,961,889                      | 391,204,631                       | 606,166,520                    |
| Transacciones con propietarios<br>de la Compañía - dividendos o<br>participaciones distribuidas | 20, 27      | -                              | -                        | (288,735,649)                    | -                                 | (288,735,649)                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                                                        |             | <b>549,458,000</b>             | <b>109,891,599</b>       | <b>724,684,328</b>               | <b>606,166,520</b>                | <b>1,990,200,447</b>           |

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta Patricia Betances Marrero  
Fecha: 2020.04.14 15:39:14 -04'00'

**Marta Betances**  
Gerente General

Melvis Altagracia  
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por Melvis  
Altagracia Mejia Polanco  
Fecha: 2020.04.14 12:03:21 -04'00'

**Melvis Mejía**  
Contralora

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

|                                                                                            |                    | <b>Años terminados el<br/>31 de diciembre de</b> |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                            | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b>                               | <b><u>2018</u></b>            |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>                               |                    |                                                  |                               |
| Comisiones pagadas                                                                         |                    | (26,941,324)                                     | (23,596,185)                  |
| Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable                                |                    | 3,924,920,604                                    | 770,553,256                   |
| Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado                      |                    | 1,223,322,084                                    | (1,883,964,738)               |
| Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI             |                    | -                                                | 5,146,739                     |
| Gastos de administración y comercialización pagados                                        |                    | (292,720,696)                                    | (211,360,183)                 |
| Intereses pagados                                                                          | 20                 | (388,573,728)                                    | (345,284,663)                 |
| Impuestos pagados                                                                          | 25                 | (125,195)                                        | (106,350)                     |
| Otros egresos netos por actividades de la operación                                        |                    | <u>(1,110,265,475)</u>                           | <u>(153,601,068)</u>          |
| <b>Flujo neto generado por (usado en) en actividades de la operación</b>                   |                    | <b><u>3,329,616,270</u></b>                      | <b><u>(1,842,213,192)</u></b> |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                   |                    |                                                  |                               |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades                        | 15                 | 9                                                | 2,274                         |
| Incorporación de propiedades, planta y equipo                                              | 17                 | (20,535,337)                                     | (43,990,107)                  |
| Adquisición de activos intangibles                                                         | 16                 | <u>(14,447,164)</u>                              | <u>(2,174,358)</u>            |
| <b>Flujo neto usado en las actividades de inversión</b>                                    |                    | <b><u>(34,982,492)</u></b>                       | <b><u>(46,162,191)</u></b>    |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                             |                    |                                                  |                               |
| Producto de obligaciones por financiamientos                                               | 20                 | 77,415,245,739                                   | 67,897,917,914                |
| Pagos de obligaciones por financiamientos                                                  | 20                 | (80,429,711,291)                                 | (64,880,205,147)              |
| Producto de instrumentos financieros emitidos                                              | 20                 | 1,000,000,000                                    | -                             |
| Pasivos por arrendamientos pagados                                                         | 20                 | (9,176,222)                                      | -                             |
| Dividendos pagados                                                                         | 20, 27             | <u>(288,735,649)</u>                             | <u>(329,337,478)</u>          |
| <b>Flujo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>                | 20                 | <b><u>(2,312,377,423)</u></b>                    | <b><u>2,688,375,289</u></b>   |
| <b>Flujo neto total del período</b>                                                        |                    | <b><u>982,256,355</u></b>                        | <b><u>799,999,906</u></b>     |
| Efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo |                    | <u>-</u>                                         | <u>19,037,224</u>             |
| <b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                              |                    | <b><u>982,256,355</u></b>                        | <b><u>819,037,130</u></b>     |
| <b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                               |                    | <b><u>1,028,444,085</u></b>                      | <b><u>209,406,955</u></b>     |
| <b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                 |                    | <b><u>2,010,700,440</u></b>                      | <b><u>1,028,444,085</u></b>   |

ORI = Otros Resultados Integrales.

(Continúa)

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

|                                                                                                               |                    | <b>Años terminados<br/>el 31 de diciembre de</b> |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                               | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b>                               | <b><u>2018</u></b>            |
| Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo<br>neto provisto por las actividades de operación |                    |                                                  |                               |
| Resultado del ejercicio                                                                                       |                    | 606,166,520                                      | 214,961,889                   |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con<br>el efectivo neto de las actividades de operación:    |                    |                                                  |                               |
| Depreciación y amortización                                                                                   | 31                 | 26,662,900                                       | 3,911,585                     |
| Gastos por financiamientos                                                                                    | 29, 30             | 402,252,543                                      | 352,886,481                   |
| Gastos de impuesto sobre la renta                                                                             | 25                 | 143,624                                          | 184,916                       |
| Efecto de las tasas de cambio en moneda<br>extranjera sobre los pasivos                                       |                    | 19,400,916                                       | -                             |
| Efecto valoración de las inversiones financieras<br>a valor razonable con cambios en resultados               |                    | <u>15,569,246</u>                                | <u>(100,936,323)</u>          |
|                                                                                                               |                    | 1,070,195,749                                    | 471,008,548                   |
| Cambios en:                                                                                                   |                    |                                                  |                               |
| Inversiones a valor razonable con<br>cambio en resultados                                                     |                    | 2,557,289,790                                    | (46,376,895)                  |
| Inversiones a valor razonable con<br>cambio en ORI                                                            |                    | -                                                | 5,146,739                     |
| Inversiones a costo amortizado                                                                                |                    | 982,027,996                                      | (1,943,391,685)               |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                      |                    | (872,357,934)                                    | (4,167,896)                   |
| Inversiones en asociadas                                                                                      |                    | -                                                | (455,801)                     |
| Otros activos                                                                                                 |                    | (15,997,332)                                     | 2,353,845                     |
| Pasivos financieros a valor razonable                                                                         |                    | 38,255                                           | -                             |
| Otras cuentas por pagar                                                                                       |                    | (21,302,992)                                     | 36,940,705                    |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos                                                                       |                    | <u>18,421,661</u>                                | <u>(17,879,739)</u>           |
| Efectivo generado por (usado en) las<br>actividades de operación                                              |                    | 3,718,315,193                                    | (1,496,822,179)               |
| Impuestos pagados                                                                                             | 25                 | (125,195)                                        | (106,350)                     |
| Intereses pagados                                                                                             |                    | <u>(388,573,728)</u>                             | <u>(345,284,663)</u>          |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) las<br/>actividades de operación</b>                                 |                    | <b><u>3,329,616,270</u></b>                      | <b><u>(1,842,213,192)</u></b> |

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia  
Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta  
Patricia Betances Marrero  
Fecha: 2020.04.14 15:39:56  
-04'00'

**Marta Betances**  
Gerente General

Melvis Altagracia  
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por Melvis  
Altagracia Mejia Polanco  
Fecha: 2020.04.14 12:08:00 -04'00'

**Melvis Mejía**  
Contralora

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 1 Información general de la entidad

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa o la Compañía) fue constituido el 24 de mayo de 2007 bajo las leyes de la República Dominicana y fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 2 de junio de 2008 como un Puesto de Bolsa con el núm. SVPB-017. El mismo se dedica a la gestión y realización de los negocios de inversión, corretaje, garantías, suscripción, venta de valores y de servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicada en la calle Rafael Augusto Sánchez núm. 86 en el edificio corporativo Roble Corporate Center, Piso 6, Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

| <u>Nombre</u>              | <u>Posición</u>             |
|----------------------------|-----------------------------|
| José Javier Tejada Reynoso | Director General            |
| Marta Betances             | Gerente General             |
| Melvis Mejía               | Contralora                  |
| Manuel Pimentel            | Gerente de Riesgo           |
| Ana Pastor                 | Gerente de Cumplimiento     |
| María Palacio              | Gerente de Calidad          |
| Santiago Navío             | Gerente Sénior de Tesorería |

### 2 Base de preparación

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante SIMV).

Las prácticas contables establecidas por la SIMV son las NIIF. Sin embargo, la SIMV otorgó una dispensa para que los puestos de bolsas reconozcan y presenten en sus estados financieros algunas transacciones relacionadas con las operaciones de venta al contado con pactos de recompras (REPO) de manera diferente a lo previsto por las NIIF.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**2 Base de preparación (continuación)**

Las principales transacciones registradas y presentadas por el Puesto de Bolsa de manera diferente a lo requerido por las NIIF, son las siguientes; a) presentación de los costos financieros incurridos sobre los financiamientos obtenidos a través de operaciones de (REPO) e intereses ganados sobre las inversiones involucradas en operaciones de (REPO); b) reconocimiento y presentación de las diferencias entre el valor de ventas de las inversiones en operaciones de REPO y el precio pactado para la recompra futura; c) presentación de los rendimientos por cobrar originados sobre las inversiones involucradas en operaciones de REPO, cuyos vencimientos del cupón ocurre antes de que el pacto de recompra se haya ejecutado.

***Período cubierto***

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como los estados de resultados del período, los estados de cambios en el patrimonio y de estados de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas.

***Hipótesis de negocio en marcha***

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto de Bolsa continúe con sus operaciones normales.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 3 de abril de 2020. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la asamblea de accionistas.

**3 Moneda funcional y de presentación**

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

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

**4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la siguiente nota:

Nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

**4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

**4.3 Medición de los valores razonables**

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al gerente general.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros, para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

#### 4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

### 5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

|                                                                            | <u>Base de medición</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados            | Valor razonable         |
| Activos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados | Valor razonable         |
| Pasivos financieros a valor razonable                                      | Valor razonable         |
| Pasivos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados | Valor razonable         |

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto por lo indicado en la nota 7.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad****6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio, en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

**6.2 Reconocimiento de ingresos****6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva, se reconocen en el estado de resultados del período y como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

**6.2.2 Ingresos por intermediación**

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.3 Beneficios a empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

**6.3 Beneficios a empleados****6.3.2 Aportes a la seguridad social**

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador, mas el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

**6.3.3 Prestaciones por terminación**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

**6.4 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo a las siguientes condiciones:

- ♦ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ♦ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.4 Costos financieros (continuación)**

Las ganancias en cambio son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

**6.5 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y de años anteriores. El impuesto corriente es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

**6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio. El monto del impuesto corriente por pagar o por recibir es el mejor estimado del monto de impuesto que se espera pagar o recibir que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si alguno. Esta medición se realiza utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados combinados de situación financiera.

**6.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera, y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

**6.5.3 Impuesto de años anteriores**

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la declaración jurada de sociedades.

**6.6 Mejoras, mobiliario y equipos****6.6.1 Reconocimientos y medición**

Las mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, se capitaliza como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

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

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

##### 6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos, menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

| <u>Descripción</u>               | <u>Años de vida útil</u> |
|----------------------------------|--------------------------|
| Mejoras a propiedades arrendadas | 5                        |
| Mobiliario y equipos de oficina  | 5                        |
| Equipos de cómputos              | 5                        |
| Otros                            | <u>1-5</u>               |

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

#### 6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

##### *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

##### *Amortización*

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) es de cinco años.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los deudores por intermediación e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más; en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

**6.8.2 Clasificación y medición posterior**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente, una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

***Activos financieros******Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.8 Instrumentos financieros (continuación)

##### 6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

###### *Activos financieros (continuación)*

###### *Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados, o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

###### *Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses*

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación el Puesto de Bolsa considera:

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.8 Instrumentos financieros (continuación)

##### 6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

***Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho al Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractual devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

***Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

*Activos financieros al costo amortizado*

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.8 Instrumentos financieros (continuación)

##### 6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

###### *Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)*

###### *Operaciones de compra con pacto de retroventa*

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado, y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las Normas Internacionales de Información Financiera no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

###### *Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que el Puesto de Bolsa carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

###### *Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados.

###### *Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

***Baja en cuentas******Activos financieros***

El Puesto de Bolsa da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

***Pasivos financieros***

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******Operaciones de venta con acuerdo de recompra***

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

***Compensación***

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**6.8.3 Instrumentos financieros derivados**

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor**

El Puesto de Bolsa reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mida como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación; y
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante, y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión'. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

***Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto de Bolsa espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

***Activos financieros con deterioro de crédito***

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento, o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

***Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera***

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

***Castigos***

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no exista una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Puesto de Bolsa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos del Puesto de Bolsa para la recuperación de los importes adeudados.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**

En cada fecha de los estados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferentes a los inventarios y el activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

El importe recuperable de un activo, o UGE, es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo, o UGE, excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Una pérdida por deterioro se reversa hasta que el importe del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones ordinarias**

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.10 Capital social (continuación)****6.10.2 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía hasta que los mismos son pagados.

**6.11 Inversiones en sociedades**

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en OTC Dominicana, S. A., que son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

**6.12 Provisiones**

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

**6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.14 Arrendamientos

##### *Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019*

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Puesto de Bolsa utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

##### *i. Como arrendatario*

Al comienzo, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Puesto de Bolsa decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes, arrendados y no arrendados, como un solo componente de arrendamiento.

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

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

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.14 Arrendamientos (continuación)*****Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)******i. Como arrendatario (continuación)***

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

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

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

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

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

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

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.14 Arrendamientos (continuación)*****Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)******i. Como arrendatario (continuación)***

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

***Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor***

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

***ii. Como arrendador***

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como, si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento, por separado.

Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal, es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos en base de línea recta, durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.14 Arrendamientos (continuación)

##### *Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019*

Para los contratos iniciados antes del 1ro. de enero de 2019, el Puesto de Bolsa determinó si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- ♦ El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos.
- ♦ Transmitía el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho al uso del activo si se cumplen uno de los siguientes criterios:
  - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción.
  - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción.
  - Los hechos y circunstancias indicaban que era improbable que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no fue fijado por unidad de producción, ni igual al precio del mercado actual por unidad de producción.

##### *i. Como arrendatario*

En el período comparativo, como arrendatario, el Puesto de Bolsa clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, como arrendamientos financieros. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a una cantidad igual al menor de su valor razonable y el presente valor de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante plazo de arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados con una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.14 Arrendamientos (continuación)*****Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019 (continuación)******ii. Como arrendador***

Cuando el Puesto de Bolsa era un arrendatario determinaba al inicio del arrendamiento, si este era un arrendamiento financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero; si no, entonces era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa consideraba ciertos indicadores, tales como, si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

**6.15 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta, y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.15 Medición de valor razonable (continuación)**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

**7 Cambios en las políticas contables significativas****7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2019**

El Puesto de Bolsa adoptó la NIIF 16 *Arrendamientos* a partir del 1ro. de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y eligió la opción de reconocer el activo por el derecho a uso a la fecha de aplicación inicial por el valor del pasivo por arrendamiento, el cual es igual al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontado usando la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario a la fecha de aplicación inicial. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2018 no ha sido reexpresada, es decir, se ha presentado, como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

#### 7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2019 (continuación)

##### **A. Definición de un contrato de arrendamiento**

Anteriormente, el Puesto de Bolsa determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4, que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento. El Puesto de Bolsa actualmente evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, NIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

##### **B. Arrendamientos en los que el Puesto de Bolsa es arrendatario**

Como arrendatario, el Puesto de Bolsa arrienda un local comercial para las instalaciones de su oficina administrativa, una bodega y algunos equipos informáticos. En su calidad de arrendatario, el Puesto de Bolsa clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros, dependiendo de su evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Bajo la NIIF 16, el Puesto de Bolsa reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos del local comercial y la bodega, es decir, estos arrendamientos están registrados en el estado de situación financiera.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa distribuye la contraprestación en el contrato de cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

El Puesto de Bolsa ha optado por separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar el arrendamiento y los componentes asociados que no son de arrendamiento por separado.

En la transición, para estos arrendamientos, el pasivo por arrendamiento se midió al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa al 1ro. de enero de 2019.

El activo por derecho a uso se reconoció por un monto igual al pasivo por arrendamiento.

El Puesto de Bolsa utilizó varias soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, el Puesto de Bolsa:

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)****7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2019 (continuación)*****B. Arrendamientos en los que el Puesto de Bolsa es arrendatario (continuación)***

- ♦ No reconoció los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos cuyo plazo finaliza dentro de los 12 meses desde la fecha de la aplicación inicial;
- ♦ No reconoció los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos de activos de bajo valor.

***C. Arrendamientos en los que el Puesto de Bolsa es arrendador***

El Puesto de Bolsa arrienda sus propiedades de inversión, incluidos sus activos por derecho de uso. El Puesto de Bolsa ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos.

El Puesto de Bolsa no está obligada a realizar ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto para un subarrendamiento.

El Puesto de Bolsa realquila algunas de sus propiedades. Bajo la NIC 17, los contratos del arrendamiento principal y subarrendamiento fueron clasificados como arrendamientos operativos. En la transición a la NIIF 16, los activos por derecho de uso reconocidos de los arrendamientos principales se presentan como tal, y se miden al valor razonable en esa fecha. El Puesto de Bolsa evaluó la clasificación de los contratos de subarrendamiento con referencia al derecho de usar el activo en lugar del activo subyacente, y concluyó que son arrendamientos operativos bajo la NIIF 16.

***D. Transición***

En la transición a la NIIF 16, el Puesto de Bolsa reconoció activos con derecho de uso y pasivos de arrendamiento.

Un resumen del impacto en la transición es como sigue:

|                            | 1ro. de enero<br>de 2019 |
|----------------------------|--------------------------|
| Activos por derecho de uso | 92,174,147               |
| Pasivos por arrendamientos | <u>92,174,147</u>        |

Al medir los pasivos por arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos operativos, el Puesto de Bolsa descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1ro. de enero de 2019. La tasa promedio ponderado aplicada fue del 6 % anual.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

#### 7.2 Nuevas normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan en ó después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados.

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- ♦ Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- ♦ Definición de un negocio (enmienda a la NIIF 3).
- ♦ Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

### 8 Gestión del riesgo financiero

#### 8.1 Administración del riesgo financiero

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, de tasa de interés de valor razonable y el de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido al comité de riesgo, quien es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (Crédito, Liquidez, Mercado y Operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ♦ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ♦ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.1 Administración del riesgo financiero (continuación)**

- ♦ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias, y a los responsables de cada proceso.

**8.2 Exposición de riesgos**

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ♦ Riesgo crediticio
- ♦ Riesgo de mercado
- ♦ Riesgo de liquidez

**8.2.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan basicamente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las otras cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 93 % y 98 %, respectivamente.

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre 2019 y 2018, es como sigue:

***Efectivo y equivalentes de efectivo***

|                                                   | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Calificación crediticia internacional - Fitch BB- | -                  | 933,456,054        |
| Calificación crediticia internacional - Fitch AAA | 710,721,166        |                    |
| Calificación crediticia local - Fitch AA+         | 717,844,834        | 7,802,485          |
| Calificación crediticia local - Fitch A+          | 403,373            | 185,867            |
| Calificación crediticia local - Fitch A           | 66,972             | 82,288             |
| Calificación crediticia local - Fitch A-          | 113,358            | 221,800            |
| Calificación crediticia local - Fitch BBB         | 23,019             | 21,499             |
| Calificación crediticia local - Fitch BBB-        | 44,399             | -                  |
| Calificación crediticia local - Feller Rate A-    | 200,178,258        | -                  |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)***Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)*

|                                                  | <u><b>2019</b></u>          | <u><b>2018</b></u>          |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Calificación crediticia local - Feller Rate AAA  | 1,105,123                   | -                           |
| Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+ | 28,615                      | 167,805                     |
| Calificación crediticia internacional - PCR A+   | -                           | 109,350                     |
| Calificación crediticia internacional - PCR BBB  | 373,674,326                 | 86,081,181                  |
| Calificación crediticia internacional - PCR BBB+ | 335,848                     | 181,007                     |
| Calificación crediticia internacional - PCR BBB- | 26,236                      | 114,749                     |
| Calificación crediticia internacional - S&P BBB+ | 6,114,913                   | -                           |
| Sin calificación crediticia (a)                  | 20,000                      | 20,000                      |
|                                                  | <u><b>2,010,700,440</b></u> | <u><b>1,028,444,085</b></u> |

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

**8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros***Inversiones en instrumentos financieros*

|                                                   | <u><b>2019</b></u>          | <u><b>2018</b></u>          |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Calificación crediticia internacional - Fitch BB- | 3,966,761,281               | 7,444,132,229               |
| Calificación crediticia local - Fitch AA+         | -                           | 3,285,434                   |
| Calificación crediticia local - Fitch AA          | 700,704,700                 | 22,723,166                  |
| Calificación crediticia local - Fitch AAA         | 2,124,334                   | -                           |
| Calificación crediticia local - Fitch A-          | 15,978,747                  | 5,035                       |
| Calificación crediticia local - Fitch BBB+        | 2,225,947                   | 10,768,584                  |
| Calificación crediticia local - Feller Rate AA+   | 3,152,276                   | 515,532                     |
| Calificación crediticia local - Feller Rate A+    | 3,982,099                   | 3,912,215                   |
| Calificación crediticia local - Feller Rate A     | 52,280,679                  | 67,188,978                  |
| Calificación crediticia local - Feller Rate AA-   | 50,951,820                  | 18,954,534                  |
| Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+  | 298,396,028                 | 551,569                     |
| Calificación crediticia local - Feller Rate BBB   | 104,576,978                 | 26,546                      |
| Sin calificación crediticia                       | 11,337,504                  | 13,048,723                  |
|                                                   | <u><b>5,212,472,393</b></u> | <u><b>7,585,112,545</b></u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**

**8.2 Exposición de riesgos (continuación)**

**8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

**8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)**

***Inversiones en instrumentos financieros  
derivados***

|                                                      | <u><b>2019</b></u> | <u><b>2018</b></u>        |
|------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Calificación crediticia local - Fitch A-             | -                  | 7,893,000                 |
| Calificación crediticia internacional -<br>Fitch BB- | <u>-</u>           | <u>148,838,377</u>        |
|                                                      | <u><b>-</b></u>    | <u><b>156,731,377</b></u> |

***Inversiones en instrumentos financieros  
a costo amortizado***

|                                                   |                             |                             |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Calificación crediticia local - Fitch A           | 15,388,826                  | 618,117,720                 |
| Calificación crediticia internacional - Fitch BB- | 427,213,282                 | 434,700,151                 |
| Calificación crediticia local - Fitch BBB         | <u>621,384,572</u>          | <u>993,196,805</u>          |
|                                                   | <u><b>1,063,986,680</b></u> | <u><b>2,046,014,676</b></u> |

***Otras cuentas por cobrar***

|                                                 |                           |                          |
|-------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Calificación crediticia internacional – Moody B | 868,140,119               | -                        |
| Contrapartes sin calificación crediticia        |                           |                          |
| Cuentas por cobrar empleados                    | 17,511,849                | 6,252,338                |
| Otras cuentas por cobrar                        | <u>8,078,848</u>          | <u>15,120,544</u>        |
|                                                 | <u><b>893,730,816</b></u> | <u><b>21,372,882</b></u> |

**8.2.2 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que este posea.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)**

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor ó emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

**♦ Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

|                                   | Resultados          |                    | Patrimonio          |                    |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                   | <u>Aumento</u>      | <u>Disminución</u> | <u>Aumento</u>      | <u>Disminución</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b> |                     |                    |                     |                    |
| Instrumentos de tasa variable     | <u>(37,903,341)</u> | <u>74,454,752</u>  | <u>(37,903,341)</u> | <u>74,454,752</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> |                     |                    |                     |                    |
| Instrumentos de tasa variable     | <u>(95,422,976)</u> | <u>108,213,801</u> | <u>(95,422,976)</u> | <u>108,213,801</u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo al cual esta expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

|                                                                                     | <u>US\$</u>              | <u>RD\$</u>                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>2019</b>                                                                         |                          |                             |
| <b>Activo</b>                                                                       |                          |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                                 | 3,466,846                | 183,396,155                 |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 45,649,887               | 2,414,879,016               |
| Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado                          | 726,408                  | 38,426,989                  |
| Otras cuentas por cobrar                                                            | 16,410,966               | 868,140,119                 |
| Otros activos                                                                       | <u>44,217</u>            | <u>2,339,067</u>            |
|                                                                                     | <u>66,298,324</u>        | <u>3,507,181,346</u>        |
| <b>Pasivo</b>                                                                       |                          |                             |
| A costo amortizado:                                                                 |                          |                             |
| Obligaciones por financiamientos                                                    | (17,005,408)             | (899,586,065)               |
| Obligaciones con banco e instituciones financieras                                  | (12,623,769)             | (667,797,389)               |
| Otras cuentas por pagar                                                             | <u>(1,775,374)</u>       | <u>(93,917,297)</u>         |
|                                                                                     | <u>(31,404,551)</u>      | <u>(1,661,300,751)</u>      |
| Posición neta en moneda extranjera                                                  | <u><b>34,893,773</b></u> | <u><b>1,845,880,595</b></u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

|                                                                                           | <u>US\$</u>             | <u>RD\$</u>                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>2018</b>                                                                               |                         |                            |
| <b>Activo</b>                                                                             |                         |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                                       | 20,239,792              | 1,016,037,558              |
| Inversiones en instrumentos financieros<br>a valor razonable con cambios en<br>resultados | <u>18,588,741</u>       | <u>933,154,798</u>         |
|                                                                                           | <u>38,828,533</u>       | <u>1,949,192,356</u>       |
| <b>Pasivo</b>                                                                             |                         |                            |
| Pasivos financieros a valor razonable                                                     | (140)                   | (7,028)                    |
| A costo amortizado:                                                                       |                         |                            |
| Obligaciones por financiamientos                                                          | (5,160,380)             | (259,051,091)              |
| Obligaciones con banco e instituciones<br>financieras                                     | (34,452,555)            | (1,729,518,261)            |
| Otras cuentas por pagar                                                                   | <u>(281)</u>            | <u>(14,106)</u>            |
|                                                                                           | <u>(39,613,356)</u>     | <u>(1,988,590,486)</u>     |
| Posición neta en moneda extranjera                                                        | <u><b>(784,823)</b></u> | <u><b>(39,398,130)</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

|                      |      | <u>Tasas promedio</u> |              | <u>Tasas al cierre</u> |              |
|----------------------|------|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
|                      |      | <u>2019</u>           | <u>2018</u>  | <u>2019</u>            | <u>2018</u>  |
| Dólar estadounidense | US\$ | <u>51.20</u>          | <u>49.50</u> | <u>52.90</u>           | <u>50.20</u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2019, una variación del 10 % en el tipo de cambio del dólar estadounidense (US\$) respecto al peso dominicano (RD\$) tendría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$184,600,000.

**8.2.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

***Administración del riesgo de liquidez***

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**

### **8.2 Exposición de riesgos (continuación)**

#### **8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

##### *Exposición al riesgo de liquidez*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

|                                                                            | <u>7-15 días</u>   | <u>15-30 días</u>  | <u>30-60 días</u>  | <u>60-90 días</u>  | <u>91-180 días</u> | <u>180-360 días</u>  | <u>Más de<br/>360 días</u> | <u>Total</u>         | <u>Total<br/>30 días</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>                                             |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                            |                      |                          |
| <b>Pasivos financieros</b>                                                 |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                            |                      |                          |
| Valor razonable                                                            | 1,107              | 5,298              | 15,129             | 13,965             | 28,499             | 27,075               | -                          | 91,073               | 6,405                    |
| A valor razonable –<br>instrumentos financieros<br>derivados               | -                  | -                  | 549,489            | -                  | -                  | -                    | -                          | 549,489              | -                        |
| Operación de ventas con<br>pacto de compra posterior                       | 707,982,519        | 378,245,919        | 858,531,450        | 184,949,069        | 226,952,777        | 113,545,488          | -                          | 2,470,207,222        | 1,086,228,438            |
| Operaciones de<br>financiamientos                                          | 4,991,307          | 11,327,771         | 23,574,448         | 7,563,740          | 14,974,891         | 7,498,060            | -                          | 69,930,217           | 16,319,078               |
| Obligaciones con bancos e<br>instituciones de intermediación<br>financiera | 2,200,000          | 3,001,258          | -                  | -                  | -                  | -                    | 2,766,540,000              | 2,771,741,258        | 5,201,258                |
| Obligaciones por instrumentos<br>financieros emitidos                      | -                  | 1,403,005          | -                  | -                  | 20,259,244         | 1,000,000,000        | 1,000,000,000              | 2,021,662,249        | 1,403,005                |
| Otras cuentas por pagar                                                    | -                  | 16,222,336         | -                  | -                  | -                  | 15,507,914           | 72,145,888                 | 103,876,138          | 16,222,336               |
| <b>Total pasivos</b>                                                       | <u>715,174,933</u> | <u>410,205,587</u> | <u>882,670,516</u> | <u>192,526,774</u> | <u>262,215,411</u> | <u>1,136,578,537</u> | <u>3,838,685,888</u>       | <u>7,438,057,646</u> | <u>1,125,380,520</u>     |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**

**8.2 Exposición de riesgos (continuación)**

**8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

*Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

|                                                             | <u>7-15 días</u>            | <u>15-30 días</u>           | <u>30-60 días</u>           | <u>60-90 días</u>           | <u>91-180 días</u>          | <u>180-360 días</u>         | <u>360 días</u>             | <u>Total</u>                | <u>30 días</u>              |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>                              |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |
| <b>Activos financieros</b>                                  |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | 1,300,700,440               | 710,000,000                 | -                           | -                           | -                           | -                           | -                           | 2,010,700,440               | 2,010,700,440               |
| Instrumento financiero de cartera propia disponible         | 266,838,476                 | 15,741,350                  | 3,373,210                   | 4,232,942                   | 5,067,195                   | 3,487,252                   | 1,727,758,286               | 2,026,498,711               | 282,579,826                 |
| Instrumento financiero de cartera propia comprometida       | 930,233,987                 | 33,355,696                  | 15,724,721                  | 277,167,138                 | 2,627,480                   | 663,022,873                 | 1,587,389,952               | 3,509,521,847               | 963,589,683                 |
| Operación de compras con pacto de venta posterior           | 305,446,399                 | 157,505,708                 | 272,718,491                 | 3,576,352                   | 185,563                     | -                           | -                           | 739,432,513                 | 462,952,107                 |
| A valor razonable - activos financieros indexados a valores | -                           | 1,006,002                   | -                           | -                           | -                           | -                           | -                           | 1,006,002                   | 1,006,002                   |
| Otras cuentas por cobrar                                    | -                           | -                           | 868,140,119                 | 5,777,698                   | 3,792,300                   | -                           | 16,020,699                  | 893,730,816                 | -                           |
| <b>Total de activos</b>                                     | <b><u>2,803,219,302</u></b> | <b><u>917,608,756</u></b>   | <b><u>1,159,956,541</u></b> | <b><u>290,754,130</u></b>   | <b><u>11,672,538</u></b>    | <b><u>666,510,125</u></b>   | <b><u>3,331,168,937</u></b> | <b><u>9,180,890,329</u></b> | <b><u>3,720,828,058</u></b> |
| <b>Flujos de caja estáticos</b>                             | <b><u>2,088,044,369</u></b> | <b><u>507,403,169</u></b>   | <b><u>277,286,025</u></b>   | <b><u>98,227,356</u></b>    | <b><u>(250,542,873)</u></b> | <b><u>(470,068,412)</u></b> | <b><u>(507,516,951)</u></b> |                             |                             |
| <b>Flujos de caja acumulados</b>                            | <b><u>2,088,044,369</u></b> | <b><u>2,595,447,538</u></b> | <b><u>2,872,733,563</u></b> | <b><u>2,970,960,919</u></b> | <b><u>2,720,418,046</u></b> | <b><u>2,250,349,634</u></b> | <b><u>1,742,832,683</u></b> |                             |                             |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**

**8.2 Exposición de riesgos (continuación)**

**8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

*Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

|                                                                            | <u>7-15 días</u>          | <u>15-30 días</u>         | <u>30-60 días</u>         | <u>60-90 días</u>         | <u>91-180 días</u>          | <u>180-360 días</u>         | <u>Más de<br/>360 días</u>  | <u>Total</u>                | <u>Total<br/>30 días</u>  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                             |                           |                           |                           |                           |                             |                             |                             |                             |                           |
| <b>Pasivos financieros</b>                                                 |                           |                           |                           |                           |                             |                             |                             |                             |                           |
| Valor razonable                                                            | 13,260                    | 27,849                    | 11,224                    | 257                       | 216                         | -                           | -                           | 52,806                      | 41,109                    |
| Operación de ventas con<br>pacto de compra posterior                       | 372,358,018               | 120,224,238               | 348,336,853               | 300,734,273               | 2,589,950,762               | -                           | 95,781,212                  | 3,827,385,356               | 492,582,256               |
| Operaciones de<br>financiamientos                                          | 7,531,714                 | 14,876,359                | 4,402,656                 | 117,498                   | 63,976                      | -                           | -                           | 26,992,203                  | 22,408,073                |
| Obligaciones con bancos e<br>instituciones de intermediación<br>financiera | -                         | 10,225,788                | -                         | -                         | -                           | 4,409,078,000               | -                           | 4,419,303,788               | 10,225,788                |
| Obligaciones por instrumentos<br>financieros emitidos                      | -                         | -                         | -                         | -                         | -                           | -                           | 1,002,958,904               | 1,002,958,904               | -                         |
| Otras cuentas por pagar                                                    | <u>4,325,499</u>          | <u>6,770,452</u>          | <u>94,318</u>             | <u>613,853</u>            | <u>16,260,922</u>           | <u>8,875,661</u>            | <u>-</u>                    | <u>36,940,705</u>           | <u>11,095,951</u>         |
| <b>Total pasivos</b>                                                       | <b><u>384,228,491</u></b> | <b><u>152,124,686</u></b> | <b><u>352,845,051</u></b> | <b><u>301,465,881</u></b> | <b><u>2,606,275,876</u></b> | <b><u>4,417,953,661</u></b> | <b><u>1,098,740,116</u></b> | <b><u>9,313,633,762</u></b> | <b><u>536,353,177</u></b> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**

**8.2 Exposición de riesgos (continuación)**

**8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

*Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

|                                                       | <u>7-15 días</u>            | <u>15-30 días</u>           | <u>30-60 días</u>           | <u>60-90 días</u>           | <u>91-180 días</u>            | <u>180-360 días</u>           | <u>Más de<br/>360 días</u>  | <u>Total</u>                 | <u>Total<br/>30 días</u>    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                        |                             |                             |                             |                             |                               |                               |                             |                              |                             |
| <b>Activos financieros</b>                            |                             |                             |                             |                             |                               |                               |                             |                              |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 928,700,000                 | 99,744,085                  | -                           | -                           | -                             | -                             | -                           | 1,028,444,085                | 1,028,444,085               |
| Instrumento financiero de cartera propia disponible   | 1,822,974                   | -                           | 665,897,575                 | 156,018,442                 | 314,197                       | 863,174,892                   | 1,156,606,805               | 2,843,834,885                | 1,822,974                   |
| Instrumento financiero de cartera propia comprometida | 223,795,350                 | 318,249,036                 | 536,805,248                 | 1,069,426,525               | 685,570,071                   | -                             | 3,953,446,106               | 6,787,292,336                | 542,044,386                 |
| Contratos derivados                                   | 8,804,486                   | 910,605                     | -                           | 146,733,670                 | 282,616                       | -                             | -                           | 156,731,377                  | 9,715,091                   |
| Otras cuentas por cobrar                              | -                           | -                           | -                           | -                           | -                             | 21,372,882                    | -                           | 21,372,882                   | -                           |
| <b>Total de activos</b>                               | <b><u>1,163,122,810</u></b> | <b><u>418,903,726</u></b>   | <b><u>1,202,702,823</u></b> | <b><u>1,372,178,637</u></b> | <b><u>686,166,884</u></b>     | <b><u>884,547,774</u></b>     | <b><u>5,110,052,911</u></b> | <b><u>10,837,675,565</u></b> | <b><u>1,582,026,536</u></b> |
| <b>Flujos de caja estáticos</b>                       | <b><u>778,894,319</u></b>   | <b><u>266,779,040</u></b>   | <b><u>849,857,772</u></b>   | <b><u>1,070,712,756</u></b> | <b><u>(1,920,108,992)</u></b> | <b><u>(3,533,405,887)</u></b> | <b><u>4,011,312,795</u></b> |                              |                             |
| <b>Flujos de caja acumulados</b>                      | <b><u>778,894,319</u></b>   | <b><u>1,045,673,358</u></b> | <b><u>1,895,531,130</u></b> | <b><u>2,966,243,886</u></b> | <b><u>1,046,134,894</u></b>   | <b><u>(2,487,270,993)</u></b> | <b><u>1,524,041,802</u></b> |                              |                             |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.3 Administración de capital**

La política del Puesto de Bolsa es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y resultados acumulados y del ejercicio. El Puesto de Bolsa también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

**9 Valor razonable de instrumentos financieros**

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamientos, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización, portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado. El valor razonable de las inversiones a costo amortizado fueron valores razonables niveles 2 y 3.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- ♦ El valor razonable de estas inversiones fue determinado utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez.
- ♦ Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

|                                                                                 | <u>Nivel 1</u>              | <u>Nivel 2</u>            | <u>Nivel 3</u>            | <u>Total</u>                |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                                               |                             |                           |                           |                             |
| <b>Activos financieros</b>                                                      |                             |                           |                           |                             |
| Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados                        | <u>3,008,244,727</u>        | <u>204,566,721</u>        | <u>1,999,660,945</u>      | <u>5,212,472,393</u>        |
| <b>Pasivos financieros</b>                                                      |                             |                           |                           |                             |
| A valor razonable - instrumentos financieros                                    | 91,073                      | -                         | -                         | 91,073                      |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados                          | <u>-</u>                    | <u>-</u>                  | <u>549,489</u>            | <u>549,489</u>              |
| <b>Total</b>                                                                    | <u><b>91,073</b></u>        | <u><b>-</b></u>           | <u><b>549,489</b></u>     | <u><b>640,562</b></u>       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                                               |                             |                           |                           |                             |
| <b>Activos financieros</b>                                                      |                             |                           |                           |                             |
| Instrumentos para negociación a valor razonable con cambios en resultados       | 7,061,048,785               | 349,699,279               | 174,364,481               | 7,585,112,545               |
| Derivados de negociación - a valor razonable instrumentos financieros derivados | <u>156,731,377</u>          | <u>-</u>                  | <u>-</u>                  | <u>156,731,377</u>          |
| <b>Total</b>                                                                    | <u><b>7,217,780,162</b></u> | <u><b>349,699,279</b></u> | <u><b>174,364,481</b></u> | <u><b>7,741,843,922</b></u> |
| <b>Pasivos financieros - a valor razonable - instrumentos financieros</b>       |                             |                           |                           |                             |
|                                                                                 | <u><b>41,051</b></u>        | <u><b>4,919</b></u>       | <u><b>6,836</b></u>       | <u><b>52,806</b></u>        |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Reajuste y diferencia de cambio**

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                           | <b><u>RD\$</u></b>              | <b><u>Total</u></b>             |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>2019</b>                                               |                                 |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | (30,506,825)                    | (30,506,825)                    |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable | 52,700,997                      | 52,700,997                      |
| Otros activos                                             | 26,765                          | 26,765                          |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras       | (2,057,010)                     | (2,057,010)                     |
| Otras cuentas por pagar                                   | <u>(2,888,739)</u>              | <u>(2,888,739)</u>              |
| <b>Total diferencia en cambio</b>                         | <b><u><u>17,275,188</u></u></b> | <b><u><u>17,275,188</u></u></b> |
| <b>2018</b>                                               |                                 |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 31,627,211                      | 31,627,211                      |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable | 40,742,337                      | 40,742,337                      |
| Otros activos                                             | (119,858)                       | (119,858)                       |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras       | (10,813,892)                    | (10,813,892)                    |
| Otras cuentas por pagar                                   | <u>6,719,065</u>                | <u>6,719,065</u>                |
| <b>Total diferencia en cambio</b>                         | <b><u><u>68,154,863</u></u></b> | <b><u><u>68,154,863</u></u></b> |

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

|                                                                                     | <b><u>2019</u></b>              | <b><u>2018</u></b>              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Activos:</b>                                                                     |                                 |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                                 | 3,466,846                       | 20,239,792                      |
| Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 45,649,887                      | 18,588,741                      |
| A costo amortizado                                                                  | 17,137,374                      | -                               |
| Otros activos                                                                       | <u>44,217</u>                   | <u>-</u>                        |
| <b>Total activos en US\$</b>                                                        | <b><u><u>66,298,324</u></u></b> | <b><u><u>38,828,533</u></u></b> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)**

|                                                       | <u><b>RD\$</b></u>       | <u><b>Total</b></u>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Pasivos:</b>                                       |                          |                          |
| Pasivos financieros:                                  |                          |                          |
| A valor razonable                                     | -                        | 140                      |
| A costo amortizado                                    | 17,005,408               | 5,160,380                |
| Obligaciones con banco<br>e instituciones financieras | 12,623,769               | 34,452,555               |
| Otras cuentas por pagar                               | <u>1,775,374</u>         | <u>281</u>               |
| <b>Total pasivos en US\$</b>                          | <u><b>31,404,551</b></u> | <u><b>39,613,356</b></u> |
| <b>Posición neta en moneda extranjera</b>             | <u><b>34,893,773</b></u> | <u><b>(784,823)</b></u>  |

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (US\$) usadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron de RD\$52.90 y RD\$50.20, respectivamente.

Los activos y pasivos sensibles a tasas de cambio se detallan a continuación:

|                                                                | <u><b>Al 31 de diciembre de 2019</b></u> |                                        | <u><b>Al 31 de diciembre de 2018</b></u> |                                        |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                | <u><b>En moneda<br/>nacional</b></u>     | <u><b>En moneda<br/>extranjera</b></u> | <u><b>En moneda<br/>nacional</b></u>     | <u><b>En moneda<br/>extranjera</b></u> |
| Activos sensibles a tasas                                      | 3,507,181,346                            | 66,298,324                             | 1,949,192,356                            | 38,828,533                             |
| Pasivos sensibles a tasas                                      | <u>(1,661,300,751)</u>                   | <u>(31,404,551)</u>                    | <u>(1,988,590,486)</u>                   | <u>(39,613,356)</u>                    |
| Posición neta                                                  | <u><b>1,845,880,595</b></u>              | <u><b>34,893,773</b></u>               | <u><b>(39,398,130)</b></u>               | <u><b>(784,823)</b></u>                |
| <b>Exposición a tasa<br/>de cambio -<br/>variación del 4 %</b> | <u><b>1,912,055,896</b></u>              | <u><b>34,893,773</b></u>               | <u><b>(43,337,943)</b></u>               | <u><b>(784,823)</b></u>                |

**11 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                     | <u><b>2019</b></u>          | <u><b>2018</b></u>          |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Efectivo en caja                    | 20,000                      | 20,000                      |
| Depósitos en cuentas corrientes (i) | 900,357,426                 | 99,595,100                  |
| Equivalentes de efectivo (ii)       | 1,110,000,000               | 928,700,000                 |
| Rendimientos por cobrar             | <u>323,014</u>              | <u>128,985</u>              |
|                                     | <u><b>2,010,700,440</b></u> | <u><b>1,028,444,085</b></u> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

- (i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos depósitos generan intereses a una tasa que oscila entre 0.25 % y un 3.50 % anual, respectivamente.
- (ii) Corresponde a depósitos a plazo en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) con vencimientos a menos de 90 días y tasas de interés anual que oscilan entre 1.00 % y 9.50 %, para ambos años.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a RD\$27,602,104 y RD\$25,462,141, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

### 12 Instrumentos financieros

#### 12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en valores son como sigue:

|                                                                                          | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"        | 1,665,133,825               | 855,682,016                 |
| Portafolio de Títulos Valores de Deuda mantenidas hasta vencimiento - Portafolio TVD "I" | 168,263,747                 | 786,079,722                 |
| Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"                                       | 711,552,086                 | 2,857,425,363               |
| Portafolio de acciones y cuotas de participación de fondos                               | 149,228,327                 | 99,182,235                  |
| Inversiones en otras obligaciones                                                        | 593,554,213                 | 863,142,001                 |
| Contratos de préstamos de valores                                                        | 1,006,002                   | 43,127                      |
| Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i>                                      | 2,910,394                   | 32,179                      |
| Incremento valor de mercado - contratos <i>forward</i>                                   | -                           | 156,731,377                 |
| Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad restringida                             | 2,828,021,324               | 3,872,258,425               |
| Rendimientos por cobrar                                                                  | <u>156,789,155</u>          | <u>297,282,153</u>          |
|                                                                                          | <u><u>6,276,459,073</u></u> | <u><u>9,787,858,598</u></u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Instrumentos financieros (continuación)****12.2 Instrumentos financieros a valor razonable**

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

**a.1 Activos financieros**

|                                                         | <b>Activos financieros a</b> |                             |                              |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                                         | <b>Valor</b>                 | <b>Costo</b>                |                              |
|                                                         | <b>razonable con</b>         | <b>amortizado</b>           | <b>Total</b>                 |
|                                                         | <b>cambios en</b>            |                             |                              |
|                                                         | <b>resultados</b>            |                             |                              |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                       |                              |                             |                              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | -                            | 2,010,700,440               | 2,010,700,440                |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible   | 1,839,719,331                | 781,339,596                 | 2,621,058,927                |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida | 3,372,753,062                | 282,647,084                 | 3,655,400,146                |
| Otras cuentas por cobrar                                | -                            | 893,730,816                 | 893,730,816                  |
| Inversiones en sociedades                               | -                            | 76,095,767                  | 76,095,767                   |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <b><u>5,212,472,393</u></b>  | <b><u>4,044,513,703</u></b> | <b><u>9,256,986,096</u></b>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                       |                              |                             |                              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | -                            | 1,028,444,085               | 1,028,444,085                |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible   | 879,841,444                  | 2,046,014,676               | 2,925,856,120                |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida | 6,705,271,101                | -                           | 6,705,271,101                |
| Instrumentos financieros derivados                      | 156,731,377                  | -                           | 156,731,377                  |
| Otras cuentas por cobrar                                | -                            | 21,372,882                  | 21,372,882                   |
| Inversiones en sociedades                               | 76,095,767                   | -                           | 76,095,767                   |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <b><u>7,817,939,689</u></b>  | <b><u>3,095,831,643</u></b> | <b><u>10,913,771,332</u></b> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Instrumentos financieros (continuación)****12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

## a.2 Pasivos financieros

|                                                        | <b><u>Pasivos financieros a</u></b> |                             |                             |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                        | <b><u>Valor</u></b>                 | <b><u>Costo</u></b>         | <b><u>Total</u></b>         |
|                                                        | <b><u>razonable con</u></b>         | <b><u>amortizado</u></b>    |                             |
|                                                        | <b><u>cambios en</u></b>            |                             |                             |
|                                                        | <b><u>resultados</u></b>            |                             |                             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                      |                                     |                             |                             |
| Pasivo financiero a valor razonable                    | 91,073                              | -                           | 91,073                      |
| Instrumentos financieros derivados                     | -                                   | 549,489                     | 549,489                     |
| Operaciones de venta con pacto<br>de compra posterior  | -                                   | 2,540,137,439               | 2,540,137,439               |
| Obligaciones por financiamientos                       | -                                   | 2,021,662,249               | 2,021,662,249               |
| Obligaciones con bancos<br>e instituciones financieras | -                                   | 2,771,741,258               | 2,771,741,258               |
| Otras cuentas por pagar                                | -                                   | 103,876,138                 | 103,876,138                 |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b><u>91,073</u></b>                | <b><u>7,437,966,573</u></b> | <b><u>7,438,057,646</u></b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                      |                                     |                             |                             |
| Pasivo financiero a valor razonable                    | 52,806                              | -                           | 52,806                      |
| Operaciones de venta con pacto<br>de compra posterior  | -                                   | 3,854,377,559               | 3,854,377,559               |
| Obligaciones por financiamientos                       | -                                   | 1,002,958,904               | 1,002,958,904               |
| Obligaciones con bancos<br>e instituciones financieras | -                                   | 4,419,303,788               | 4,419,303,788               |
| Otras cuentas por pagar                                | -                                   | 36,940,705                  | 36,940,705                  |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b><u>52,806</u></b>                | <b><u>9,313,580,956</u></b> | <b><u>9,313,633,762</u></b> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Instrumentos financieros (continuación)****12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia****Renta variable**

|                                | Cartera propia disponible | Cartera propia restringida |              |                                   | Subtotal | Total       |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|-------------|
|                                |                           | En operaciones a plazo     | En préstamos | En garantía por otras operaciones |          |             |
| Instrumentos de renta variable |                           |                            |              |                                   |          |             |
| Al 31 de diciembre de 2019     |                           |                            |              |                                   |          |             |
| Acciones:                      |                           |                            |              |                                   |          |             |
| Nacionales                     | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -           |
| Extranjeras                    | 1,848,369                 | -                          | -            | -                                 | -        | 1,848,369   |
| Cuotas de fondos mutuos:       |                           |                            |              |                                   |          |             |
| Nacionales                     | 9,661,149                 | -                          | -            | -                                 | -        | 9,661,149   |
| Extranjeras                    | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -           |
| Cuotas de fondos de inversión: |                           |                            |              |                                   |          |             |
| Nacionales                     | 137,718,809               | -                          | -            | -                                 | -        | 137,718,809 |
| Extranjeras                    | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -           |
| Total IRV                      | 149,228,327               | -                          | -            | -                                 | -        | 149,228,327 |

|                                                                  | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida |              |                                   | Subtotal | Total       | Unidades acciones |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|-------------|-------------------|
|                                                                  |                           | En operaciones a plazo      | En préstamos | En garantía por otras operaciones |          |             |                   |
| Al 31 de diciembre de 2019                                       |                           |                             |              |                                   |          |             |                   |
| Acciones:                                                        |                           |                             |              |                                   |          |             |                   |
| The Home Depot, Inc.                                             | 1,848,369                 | -                           | -            | -                                 | -        | 1,848,369   | 160               |
| Cuotas de fondos mutuos:                                         |                           |                             |              |                                   |          |             |                   |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Valores                         | 1,860,600                 | -                           | -            | -                                 | -        | 1,860,600   | 138               |
| Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible          | 335,100                   | -                           | -            | -                                 | -        | 335,100     | 24                |
| Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez                    | 28,027                    | -                           | -            | -                                 | -        | 28,027      | 25                |
| Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar                   | 545,230                   | -                           | -            | -                                 | -        | 545,230     | 10                |
| JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero                            | 16,313                    | -                           | -            | -                                 | -        | 16,313      | 12                |
| Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel- Dólares               | 6,875,878                 | -                           | -            | -                                 | -        | 6,875,878   | 127,781           |
| Cuotas de fondos de inversión:                                   |                           |                             |              |                                   |          |             |                   |
| Fondo Cerrado de Renta Fija GAM                                  | 18,818,539                | -                           | -            | -                                 | -        | 18,818,539  | 10,863            |
| Fondo Abierto de Inversión Cerrado Renta Fija GAM-United Capital | 77,440,096                | -                           | -            | -                                 | -        | 77,440,096  | 72,489            |
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija                         | 8,042,375                 | -                           | -            | -                                 | -        | 8,042,375   | 7,046             |
| Fondo Cerrado De Desarrollo De Sociedades GAM                    | 33,417,800                | -                           | -            | -                                 | -        | 33,417,800  | 500               |
| Total instrumentos de renta variable                             | 149,228,327               | -                           | -            | -                                 | -        | 149,228,327 |                   |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 12 Instrumentos financieros (continuación)

#### 12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

##### b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

###### Renta fija

|                                                                                    |                           | Cartera propia restringida |               |                                   |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                    | Cartera propia disponible | En operaciones a plazo     | En préstamos  | En garantía por otras operaciones | Subtotal      | Total         |
| Instrumentos de renta fija                                                         |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Al 31 de diciembre de 2019                                                         |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Del estado:                                                                        |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                                                                         | 598,338,134               | 711,138,566                | 2,661,200,977 | -                                 | 3,372,339,543 | 3,970,677,677 |
| Extranjeras                                                                        | 2,124,334                 | -                          | -             | -                                 | -             | 2,124,334     |
| De entidades financieras:                                                          |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                                                                         | 3,182,522                 | -                          | -             | -                                 | -             | 3,182,522     |
| Extranjeras                                                                        | 214,443,857               | -                          | -             | -                                 | -             | 214,443,857   |
| De empresas:                                                                       |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                                                                         | 686,947,684               | 413,520                    | -             | -                                 | 413,520       | 687,361,204   |
| Extranjeras                                                                        | 185,454,472               | -                          | -             | -                                 | -             | 185,454,472   |
| Total IRF                                                                          | 1,690,491,003             | 711,552,086                | 2,661,200,977 | -                                 | 3,372,753,063 | 5,063,244,066 |
| Del estado:                                                                        |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Banco Central de la República Dominicana                                           |                           |                            |               |                                   |               |               |
|                                                                                    | 111,146,249               | 241,862,900                | 1,236,233,692 | -                                 | 1,478,096,592 | 1,589,242,841 |
| Ministerio de Hacienda                                                             | 487,191,885               | 469,275,666                | 1,424,967,285 | -                                 | 1,894,242,951 | 2,381,434,836 |
| De entidades financieras:                                                          |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A. |                           |                            |               |                                   |               |               |
|                                                                                    | 3,152,275                 | -                          | -             | -                                 | -             | 3,152,275     |
| Banco Multiple Caribe Internacional, S. A.                                         |                           |                            |               |                                   |               |               |
|                                                                                    | 30,247                    | -                          | -             | -                                 | -             | 30,247        |
| De empresas:                                                                       |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Alpha Sociedad De Valores                                                          | 15,978,747                | -                          | -             | -                                 | -             | 15,978,747    |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.                                    | 3,982,099                 | 31,752                     | -             | -                                 | 31,752        | 4,013,851     |
| Antero Resources Finance Corp.                                                     | 101,502,301               | -                          | -             | -                                 | -             | 101,502,301   |
| Consorcio Remix, S. A.                                                             | 1,272,952                 | -                          | -             | -                                 | -             | 1,272,952     |
| Dominican Power Partners                                                           | 30,497,626                | -                          | -             | -                                 | -             | 30,497,626    |
| Consorcio Minero Dominicano, S. A.                                                 |                           |                            |               |                                   |               |               |
|                                                                                    | 12,411,819                | -                          | -             | -                                 | -             | 12,411,819    |
| Empresa Distribuidora de Eletricidad del Este                                      | 621,416,237               | -                          | -             | -                                 | -             | 621,416,237   |
| Promerica Financial Corporation                                                    | 214,443,857               | -                          | -             | -                                 | -             | 214,443,857   |
| Trinidad Petroleum Holdings Limited                                                |                           |                            |               |                                   |               |               |
|                                                                                    | 83,952,171                | -                          | -             | -                                 | -             | 83,952,171    |
| US Treasury                                                                        | 2,124,334                 | -                          | -             | -                                 | -             | 2,124,334     |
| Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.                                            | 1,388,204                 | 381,768                    | -             | -                                 | 381,768       | 1,769,972     |
| Total instrumentos renta fija                                                      | 1,690,491,003             | 711,552,086                | 2,661,200,977 | -                                 | 3,372,753,063 | 5,063,244,066 |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Instrumentos financieros (continuación)**

**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

**b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

**Renta variable**

| Instrumento de renta variable | Cartera propia disponible | Cartera propia restringida |              |                                   | Subtotal | Total      |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|------------|
|                               |                           | En operaciones a plazo     | En préstamos | En garantía por otras operaciones |          |            |
| Al 31 de diciembre de 2018    |                           |                            |              |                                   |          |            |
| Acciones:                     |                           |                            |              |                                   |          |            |
| Nacionales                    | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -          |
| Extranjeras                   | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -          |
| Cuotas de fondos mutuos:      |                           |                            |              |                                   |          |            |
| Nacionales                    | 3,214,499                 | -                          | -            | -                                 | -        | 3,214,499  |
| Extranjeras                   | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -          |
| De empresas:                  |                           |                            |              |                                   |          |            |
| Nacionales                    | 95,967,737                | -                          | -            | -                                 | -        | 95,967,737 |
| Extranjeras                   | -                         | -                          | -            | -                                 | -        | -          |
| Total IRV                     | 99,182,236                | -                          | -            | -                                 | -        | 99,182,236 |

**Renta variable**

| Instrumento de renta variable                           | Cartera propia disponible | Cartera propia restringida |              |                                   |          | Subtotal          | Total  | Unidades acciones |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|-------------------|--------|-------------------|
|                                                         |                           | En operaciones a plazo     | En préstamos | En garantía por otras operaciones |          |                   |        |                   |
| Al 31 de diciembre de 2018                              |                           |                            |              |                                   |          |                   |        |                   |
| Cuotas de fondos mutuos:                                |                           |                            |              |                                   |          |                   |        |                   |
| Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible | 1,274,049                 | -                          | -            | -                                 | -        | 1,274,049         | 97     |                   |
| Fondo de Inversión Abierto Renta Valores                | 1,727,244                 | -                          | -            | -                                 | -        | 1,727,244         | 138    |                   |
| Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar          | 9,824,223                 | -                          | -            | -                                 | -        | 9,824,223         | 187    |                   |
| Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez           | 213,207                   | -                          | -            | -                                 | -        | 213,207           | 202    |                   |
| Cuotas de fondos de inversión                           |                           |                            |              |                                   |          |                   |        |                   |
| Fondo Cerrado de Renta Fija GAM                         | 16,946,838                | -                          | -            | -                                 | -        | 16,946,838        | 10,863 |                   |
| Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija                | 2,007,696                 | -                          | -            | -                                 | -        | 2,007,696         | 1,869  |                   |
| Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM            | <u>67,188,979</u>         | <u>-</u>                   | <u>-</u>     | <u>-</u>                          | <u>-</u> | <u>67,188,979</u> | 65,955 |                   |
| Total instrumentos renta variable                       | <u>99,182,236</u>         | <u>-</u>                   | <u>-</u>     | <u>-</u>                          | <u>-</u> | <u>99,182,236</u> |        |                   |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Instrumentos financieros (continuación)****12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)****Renta fija**

|                            |                           | Cartera propia restringida |               |                                   |               |               |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
|                            | Cartera propia disponible | En operaciones a plazo     | En préstamos  | En garantía por otras operaciones | Subtotal      | Total         |
| Instrumento de renta fija  |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Al 31 de diciembre de 2018 |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Del estado:                |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                 | 579,519,348               | 3,006,468,032              | 4,012,141,978 | -                                 | 7,018,610,010 | 7,598,129,358 |
| Extranjeras                | -                         | -                          | -             | -                                 | -             | -             |
| De entidades financieras:  |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                 | 3,426,465                 | -                          | -             | -                                 | -             | 3,426,465     |
| Extranjeras                | -                         | -                          | -             | -                                 | -             | -             |
| De empresas:               |                           |                            |               |                                   |               |               |
| Nacionales                 | 41,105,863                | -                          | -             | -                                 | -             | 41,105,863    |
| Extranjeras                | -                         | -                          | -             | -                                 | -             | -             |
| Total IRF                  | 624,051,676               | 3,006,468,032              | 4,012,141,978 | -                                 | 7,018,610,010 | 7,642,661,686 |

|                                                                                    | <b><u>Cartera propia disponible</u></b> | <b><u>Cartera propia comprometida</u></b> |                             |                                                 | <b><u>Subtotal</u></b>      | <b><u>Total</u></b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                    |                                         | <b><u>En operaciones a plazo</u></b>      | <b><u>En préstamos</u></b>  | <b><u>En garantía por otras operaciones</u></b> |                             |                             |
| Del estado:                                                                        |                                         |                                           |                             |                                                 |                             |                             |
| Banco Central de la República Dominicana                                           | 1,135,915                               | 841,165,462                               | 11,712,179                  | -                                               | 852,877,641                 | 854,013,556                 |
| Ministerio de Hacienda                                                             | 581,497,499                             | 2,165,170,634                             | 3,992,536,799               | -                                               | 6,157,707,433               | 6,739,204,932               |
| De entidades financieras:                                                          |                                         |                                           |                             |                                                 |                             |                             |
| Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.                                           | 548,000                                 | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 548,000                     |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A. | 3,284,091                               | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 3,284,091                   |
| De empresas:                                                                       |                                         |                                           |                             |                                                 |                             |                             |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.                                    | 3,959,539                               | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 3,959,539                   |
| Consorcio Energético Punta Cana-Macao                                              | 514,670                                 | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 514,670                     |
| Consorcio Remix, S. A.                                                             | 25,990                                  | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 25,990                      |
| Dominican Power Partners                                                           | 22,602,164                              | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 22,602,164                  |
| Motor Crédito Banco de Ahorro y Crédito, S. A.                                     | 4,950                                   | -                                         | -                           | -                                               | -                           | 4,950                       |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.                                                   | -                                       | -                                         | 7,893,000                   | -                                               | 7,893,000                   | 7,893,000                   |
| Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.                                            | 10,478,858                              | 131,936                                   | -                           | -                                               | 131,936                     | 10,610,794                  |
| <b>Total instrumentos renta fija</b>                                               | <b><u>624,051,676</u></b>               | <b><u>3,006,468,032</u></b>               | <b><u>4,012,141,978</u></b> | <b><u>-</u></b>                                 | <b><u>7,018,610,010</u></b> | <b><u>7,642,661,686</u></b> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 13 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2019

| Tipo de contrato                         | Nocional                   |           |                               |                   | Instrumentos financieros derivados a valor razonable |                    |             |                 |                    |               | Total activos a razonable | Total pasivos a razonable |
|------------------------------------------|----------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
|                                          | Ajustes al valor razonable |           | Ventas de cartera             |                   | Posición Activa                                      |                    |             | Posición Pasiva |                    |               |                           |                           |
|                                          |                            |           |                               |                   |                                                      |                    |             |                 |                    |               |                           |                           |
|                                          | Utilidad                   | Pérdida   | Cantidad U.M. (*) de contrato | Monto de contrato | Hasta 7 días                                         | Desde 8 a 360 días | Mayor 1 año | Hasta 7 días    | Desde 8 a 360 días | Mayor a 1 año |                           |                           |
|                                          |                            |           |                               |                   |                                                      |                    |             |                 |                    |               |                           |                           |
| A) Contratos de compra -<br>Forward RD\$ | -                          | -         | -                             | -                 | -                                                    | -                  | -           | -               | -                  | -             | -                         | -                         |
| B) Contratos de venta:<br>Forward RD\$   | -                          | (549,489) | 64,560,000                    | 66,167,577        | -                                                    | -                  | -           | -               | 549,489            | -             | -                         | 549,489                   |
| Forward US\$                             | -                          | -         | -                             | -                 | -                                                    | -                  | -           | -               | -                  | -             | -                         | -                         |
| Divisa implícita US\$                    | -                          | -         | 529,000,000                   | 529,000,000       | -                                                    | -                  | -           | -               | -                  | -             | -                         | -                         |
| Total                                    | -                          | (549,489) | 593,560,000                   | 595,167,577       | -                                                    | -                  | -           | -               | 549,489            | -             | -                         | 549,489                   |

31 de diciembre de 2018

|                          |                    |          |                      |                      |                  |                    |          |          |          |          |                    |          |
|--------------------------|--------------------|----------|----------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|--------------------|----------|
| A) Contratos de compra - |                    |          |                      |                      |                  |                    |          |          |          |          |                    |          |
| Forward RD\$             | 358,743            | -        | 46,100,000           | 51,257,052           | -                | 358,783            | -        | -        | -        | -        | 358,743            | -        |
| B) Contratos de venta:   |                    |          |                      |                      |                  |                    |          |          |          |          |                    |          |
| Forward RD\$             | 147,568,148        | -        | 634,941,859          | 829,113,838          | -                | 147,568,148        | -        | -        | -        | -        | 147,568,148        | -        |
| Forward US\$             | 911,486            | -        | 34,186,200           | 36,409,582           | 911,486          | -                  | -        | -        | -        | -        | 911,486            | -        |
| Divisa implícita US\$    | 7,893,000          | -        | 753,000,000          | 753,000,000          | 7,893,000        | -                  | -        | -        | -        | -        | 7,893,000          | -        |
| <b>Total</b>             | <u>156,731,377</u> | <u>-</u> | <u>1,468,228,059</u> | <u>1,669,780,472</u> | <u>8,804,486</u> | <u>147,926,931</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>156,731,377</u> | <u>-</u> |

(\*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward*, así como los contratos de venta de divisa implícita, se encuentran registrados en cuentas contingentes por el monto pactado hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

|                           | Al 31 de diciembre de 2019             |                             | Al 31 de diciembre de 2018             |                             |
|---------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|
|                           | Pasivos<br>a valor<br><u>razonable</u> | Monto<br><u>garantizado</u> | Activos<br>a valor<br><u>razonable</u> | Monto<br><u>garantizado</u> |
| Personas físicas          | -                                      | -                           | 282,616                                | 9,748,821                   |
| Personas jurídicas        | -                                      | -                           | 147,285,532                            | 819,365,017                 |
| Intermediarios de valores | (549,489)                              | 66,177,577                  | 1,270,229                              | 87,666,634                  |
| Bancos                    | -                                      | 529,000,000                 | 7,893,000                              | 753,000,000                 |
| <b>Total</b>              | <b><u>(549,489)</u></b>                | <b><u>595,177,577</u></b>   | <b><u>156,731,377</u></b>              | <b><u>1,669,780,472</u></b> |

### 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y durante los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

|                                                       | Saldos        |               | Transacciones  |              |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                       | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Ingreso</u> | <u>Gasto</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>                     |               |               |                |              |
| Otras cuentas por pagar (a)                           | -             | 3,880,359     | -              | -            |
| Operaciones de venta con pacto<br>de compra posterior | -             | -             | 2,087,606      | 765,444      |
| Ganancias en ventas de inversiones                    | -             | -             | 343,952,755    | 237,017,480  |
| Pagos por remuneraciones<br>al personal clave         | -             | -             | -              | 139,493,641  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>                     |               |               |                |              |
| Otras cuentas por pagar (a)                           | -             | 17,079,240    | -              | -            |
| Operaciones de venta con pacto<br>de compra posterior | -             | -             | 1,561,016      | 2,590,982    |
| Ganancias en ventas de inversiones                    | -             | -             | 38,064,382     | 16,048,104   |
| Pagos por remuneraciones<br>al personal clave         | -             | -             | -              | 113,739,501  |

(a) Corresponden a cuentas por pagar por concepto de dividendos pendientes de pago.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerencia general y subgerencias, son como sigue:

|                                          | <u><b>2019</b></u>        | <u><b>2018</b></u>        |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 71,180,688                | 60,180,688                |
| Otras remuneraciones                     | 14,424,406                | 9,646,787                 |
| Bonos y gratificaciones                  | <u>54,000,420</u>         | <u>43,912,027</u>         |
| <b>Total</b>                             | <u><b>139,605,514</b></u> | <u><b>113,739,502</b></u> |

**15 Inversiones en sociedades**

El resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable con cambio en otro resultado integral:

|                                             | <u><b>Valor<br/>razonable</b></u> | <u><b>Valor<br/>nominal</b></u> | <u><b>Núm. de<br/>acciones</b></u> | <u><b>Porcentaje de<br/>participación</b></u> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>           |                                   |                                 |                                    |                                               |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | 76,095,667                        | 100                             | 388,056                            | 9.99%                                         |
| Sociedad OTC Dominicana, S. A.              | <u>100</u>                        | 100                             | 1                                  | 0.02 %                                        |
|                                             | <u><b>76,095,767</b></u>          |                                 |                                    |                                               |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>           |                                   |                                 |                                    |                                               |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | 76,095,667                        | 100                             | 349,742                            | 9.99 %                                        |
| Sociedad OTC Dominicana, S. A.              | <u>100</u>                        | 100                             | 1                                  | 0.02 %                                        |
|                                             | <u><b>76,095,767</b></u>          |                                 |                                    |                                               |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Inversiones en sociedades (continuación)**

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

|                                                    | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Bolsa de Valores de la República Dominicana</b> |                       |                       |
| Saldo inicial                                      | 349,742               | 264,742               |
| Adiciones                                          | <u>38,314</u>         | <u>85,000</u>         |
| <b>Saldo final</b>                                 | <u><b>388,056</b></u> | <u><b>349,742</b></u> |

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades, es como sigue:

|                                                                | <u>2019</u>     | <u>2018</u>         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República</b> | <u><b>9</b></u> | <u><b>2,274</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

**16 Activos intangibles**

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| <u>Costo:</u>                            | <u>Marcas y licencias</u> | <u>Software</u>          | <u>Total</u>             |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldos al 1ro. de enero de 2018          | 1,000,000                 | 8,023,412                | 9,023,412                |
| Adiciones                                | <u>-</u>                  | <u>2,174,358</u>         | <u>2,174,358</u>         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | 1,000,000                 | 10,197,770               | 11,197,770               |
| Adiciones                                | <u>-</u>                  | <u>14,447,164</u>        | <u>14,447,164</u>        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <u><b>1,000,000</b></u>   | <u><b>24,644,934</b></u> | <u><b>25,644,934</b></u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Activos intangibles (continuación)**

El comportamiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                          | <u><b>Marcas<br/>y licencias</b></u> | <u><b>Software</b></u>    | <u><b>Total</b></u>       |
|------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u><b>Amortización:</b></u>              |                                      |                           |                           |
| Saldos al 1ro. de enero de 2018          | -                                    | (5,816,363)               | (5,816,363)               |
| Cargos por amortización                  | <u>-</u>                             | <u>(978,249)</u>          | <u>(978,249)</u>          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | -                                    | (6,794,612)               | (6,794,612)               |
| Cargos por amortización                  | <u>-</u>                             | <u>(1,099,938)</u>        | <u>(1,099,938)</u>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>  | <u><u>-</u></u>                      | <u><u>(7,894,550)</u></u> | <u><u>(7,894,550)</u></u> |
| <u><b>Valor neto:</b></u>                |                                      |                           |                           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <u><u>1,000,000</u></u>              | <u><u>3,403,158</u></u>   | <u><u>4,403,158</u></u>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <u><u>1,000,000</u></u>              | <u><u>16,750,384</u></u>  | <u><u>17,750,384</u></u>  |

**17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

|                                              | <u><b>Mejoras en<br/>propiedad<br/>arrendada</b></u> | <u><b>Mobiliario<br/>y equipos</b></u> | <u><b>Equipos<br/>de cómputos</b></u> | <u><b>Equipos de<br/>transporte</b></u> | <u><b>Construcción<br/>en proceso</b></u> | <u><b>Total</b></u>      |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|
| <u><b>Costo:</b></u>                         |                                                      |                                        |                                       |                                         |                                           |                          |
| Saldos al 1ro. de<br>enero de 2018           | 2,929,196                                            | 9,042,677                              | 11,858,236                            | 99,008                                  | -                                         | 23,929,117               |
| Adiciones                                    | <u>20,150,678</u>                                    | <u>3,930,301</u>                       | <u>1,850,244</u>                      | <u>-</u>                                | <u>18,058,884</u>                         | <u>43,990,107</u>        |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2018</b> | <u><u>23,079,874</u></u>                             | <u><u>12,972,978</u></u>               | <u><u>13,708,480</u></u>              | <u><u>99,008</u></u>                    | <u><u>18,058,884</u></u>                  | <u><u>67,919,224</u></u> |
| Adiciones                                    | 8,917,081                                            | 889,847                                | 1,849,100                             | -                                       | 8,879,309                                 | 20,535,337               |
| Reclasificación o ajustes                    | <u>20,930,876</u>                                    | <u>6,007,317</u>                       | <u>-</u>                              | <u>-</u>                                | <u>(26,938,193)</u>                       | <u>-</u>                 |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2019</b> | <u><u>52,927,831</u></u>                             | <u><u>19,870,142</u></u>               | <u><u>15,557,580</u></u>              | <u><u>99,008</u></u>                    | <u><u>-</u></u>                           | <u><u>88,454,561</u></u> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)**

|                                              | <b>Mejoras en<br/>propiedad<br/>arrendada</b> | <b>Mobiliario<br/>y equipos</b> | <b>Equipos<br/>de cómputos</b> | <b>Equipos de<br/>transporte</b> | <b>Construcción<br/>en proceso</b> | <b>Total</b>               |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <b><u>Depreciación acumulada:</u></b>        |                                               |                                 |                                |                                  |                                    |                            |
| Saldos al 1ro. de<br>enero de 2018           | (2,929,196)                                   | (6,610,043)                     | (6,533,094)                    | (34,593)                         | -                                  | (16,106,926)               |
| Cargos por amortización                      | -                                             | (982,734)                       | (1,930,800)                    | (19,802)                         | -                                  | (2,933,336)                |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2018</b> | <b>(2,929,196)</b>                            | <b>(7,592,777)</b>              | <b>(8,463,894)</b>             | <b>(54,395)</b>                  | <b>-</b>                           | <b>(19,040,262)</b>        |
| Cargos por amortización                      | (7,848,007)                                   | (2,715,800)                     | (2,373,793)                    | (19,802)                         | -                                  | (12,957,402)               |
| Reclasificación o ajustes                    | -                                             | -                               | (18,060)                       | 18,060                           | -                                  | -                          |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2019</b> | <b><u>(10,777,203)</u></b>                    | <b><u>(10,308,577)</u></b>      | <b><u>(10,855,747)</u></b>     | <b><u>(56,137)</u></b>           | <b><u>-</u></b>                    | <b><u>(31,997,664)</u></b> |
| <b><u>Valor neto</u></b>                     |                                               |                                 |                                |                                  |                                    |                            |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2018</b> | <b><u>20,150,678</u></b>                      | <b><u>5,380,201</u></b>         | <b><u>5,244,586</u></b>        | <b><u>44,613</u></b>             | <b><u>18,058,884</u></b>           | <b><u>48,878,962</u></b>   |
| <b>Saldos al 31 de<br/>diciembre de 2019</b> | <b><u>42,150,628</u></b>                      | <b><u>9,561,565</u></b>         | <b><u>4,701,833</u></b>        | <b><u>42,871</u></b>             | <b><u>-</u></b>                    | <b><u>56,456,897</u></b>   |

**18 Arrendamientos**

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa y una bodega; la vigencia es de ocho años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de US\$23,155 y US\$159 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$) de acuerdo con la tasa de cambio promedio con una vigencia de ocho años y con aumento de 3 % anual, por la vigencia del contrato.

El Puesto de Bolsa también arrienda un depósito de activos y equipos informáticos con plazos contractuales de 1 a 3 años. Estos arrendamientos son a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. El Puesto de Bolsa decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos, y en su lugar reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Hasta el 1ro. de enero de 2019, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **18 Arrendamientos (continuación)**

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Puesto de Bolsa es un arrendatario es como sigue:

### ***i. Activos por derecho de uso***

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para oficinas administrativas y la bodega que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

El comportamiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

|                                                                                                  | <b><u>Local comercial<br/>para oficinas<br/>administrativas</u></b> | <b><u>Bodega</u></b>   | <b><u>Total</u></b>        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b><u>Costo:</u></b>                                                                             |                                                                     |                        |                            |
| Saldos al 1ro. de enero<br>de 2019 - reconocimiento<br>en la aplicación inicial de<br>la NIIF 16 | 92,174,147                                                          | -                      | 92,174,147                 |
| Adiciones                                                                                        | <u>-</u>                                                            | <u>589,001</u>         | <u>589,001</u>             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre<br/>de 2019</b>                                                     | <b><u>92,174,147</u></b>                                            | <b><u>589,001</u></b>  | <b><u>92,763,148</u></b>   |
| <b><u>Amortización:</u></b>                                                                      |                                                                     |                        |                            |
| Saldos al 1ro. de enero<br>de 2018 - cargos por<br>amortización                                  | <u>(12,569,202)</u>                                                 | <u>(36,358)</u>        | <u>(12,605,560)</u>        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre<br/>de 2019</b>                                                     | <b><u>(12,569,202)</u></b>                                          | <b><u>(36,358)</u></b> | <b><u>(12,605,560)</u></b> |
| <b><u>Valor neto:</u></b>                                                                        |                                                                     |                        |                            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre<br/>de 2019</b>                                                     | <b><u>79,604,945</u></b>                                            | <b><u>552,643</u></b>  | <b><u>80,157,588</u></b>   |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Arrendamientos (continuación)****ii. Pasivos por arrendamientos**

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

|                                                      | <u>1 año<br/>o menos</u> | <u>1-5<br/>años</u> | <u>Más de<br/>5 años</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|
| Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento | <u>10,575,504</u>        | <u>71,641,889</u>   | <u>6,021,032</u>         | <u>88,238,425</u> |

**iii. Importes reconocidos en resultados****2019 - Arrendamientos según la NIIF 16**

|                                                                                                                |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Intereses por pasivos por arrendamientos                                                                       | 5,330,692                |
| Gastos de depreciación                                                                                         | 12,605,560               |
| Ingresos procedentes de activos por derecho de uso de subarrendamientos presentados en otros ingresos (gastos) | (2,463,362)              |
| Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo                                                          | 6,145,180                |
| Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor                                                | <u>552,168</u>           |
|                                                                                                                | <u><b>22,170,238</b></u> |

**2018 - Arrendamientos operativos según la NIC 17**

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Gastos de arrendamiento | <u>12,705,470</u> |
|-------------------------|-------------------|

**iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2019, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$9,176,222.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Otros activos**

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                                  | <u><b>2019</b></u>       | <u><b>2018</b></u>      |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Depósitos en garantías                                           | 2,732,584                | 1,574,580               |
| Anticipos rendimientos por cobrar sobre inversiones comprometida | 10,267,704               | -                       |
| Licencias pagadas por anticipo                                   | 2,339,067                | -                       |
| Seguros pagados por anticipado                                   | 959,892                  | 832,310                 |
| Otros                                                            | <u>2,144,306</u>         | <u>39,331</u>           |
| <b>Total</b>                                                     | <u><b>18,443,553</b></u> | <u><b>2,446,221</b></u> |

**20 Pasivos financieros**

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                               | <u><b>2019</b></u>          | <u><b>2018</b></u>          |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A valor razonable                                             | 91,073                      | 52,806                      |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados        | 549,489                     | -                           |
| A costo amortizado:                                           |                             |                             |
| Obligaciones por financiamientos (a)                          | 2,540,137,439               | 3,854,377,559               |
| Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 20)  | 2,021,662,249               | 1,002,958,904               |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 21) | 2,771,741,258               | 4,419,303,788               |
| Otras cuentas por pagar                                       | <u>103,876,138</u>          | <u>36,940,705</u>           |
|                                                               | <u><b>7,438,057,646</b></u> | <u><b>9,313,633,762</b></u> |

(a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre 30 y 180 días, con tasas de interés anuales que oscilan entre 4 % y 11 %, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo detalle es como sigue:

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 20 Pasivos financieros (continuación)

|                                   | Vencimiento              |                           |                           |                             | Total                       |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                   | 1 - 7<br>días            | 8-15<br>días              | 16-30<br>días             | Más de<br>31 días           |                             |
| <b>Contrapartes</b>               |                          |                           |                           |                             |                             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b> |                          |                           |                           |                             |                             |
| Personas físicas                  | 2,620,842                | 7,390,112                 | 228,894,042               | 957,870,118                 | 1,196,775,114               |
| Personas jurídicas                | 84,643,146               | 310,506,339               | 39,040,264                | 909,172,576                 | 1,343,362,325               |
| Partes relacionadas               | -                        | -                         | -                         | -                           | -                           |
| <b>Total</b>                      | <b><u>87,263,988</u></b> | <b><u>317,896,451</u></b> | <b><u>267,934,306</u></b> | <b><u>1,867,042,694</u></b> | <b><u>2,540,137,439</u></b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> |                          |                           |                           |                             |                             |
| Personas físicas                  | 25,090,794               | -                         | 116,221,832               | 620,538,945                 | 761,851,571                 |
| Personas jurídicas                | -                        | -                         | 7,145,247                 | 3,085,380,741               | 3,092,525,988               |
| Partes relacionadas               | -                        | -                         | -                         | -                           | -                           |
| <b>Total</b>                      | <b><u>25,090,794</u></b> | <b><u>-</u></b>           | <b><u>123,367,079</u></b> | <b><u>3,705,919,686</u></b> | <b><u>3,854,377,559</u></b> |

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| 2019                                                                     | Pasivos                          |                                                    |                                                     |                           | Patrimonio                  |                             |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                          | Obligaciones por financiamientos | Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | Obligaciones con bancos e instituciones financieras | Otras cuentas por pagar   | Resultados acumulados       | Total                       |
| <b>Saldos al 1ro. de enero de 2019</b>                                   | <b>3,854,377,559</b>             | <b>1,002,958,904</b>                               | <b>4,419,303,788</b>                                | <b>36,940,705</b>         | <b>1,013,419,977</b>        | <b>10,327,000,933</b>       |
| Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:                        |                                  |                                                    |                                                     |                           |                             |                             |
| Financiamientos obtenidos                                                | 65,014,806,108                   | 1,000,000,000                                      | 12,400,439,631                                      | -                         | -                           | 78,415,245,739              |
| Financiamientos pagados                                                  | (66,371,984,243)                 | -                                                  | (14,057,727,048)                                    | -                         | -                           | (80,429,711,291)            |
| Pasivos por arrendamientos pagados                                       | -                                | -                                                  | -                                                   | (9,176,222)               | -                           | (9,176,222)                 |
| Dividendos pagados                                                       | -                                | -                                                  | -                                                   | -                         | (288,735,649)               | (288,735,649)               |
| Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento  | <u>(1,357,178,135)</u>           | <u>1,000,000,000</u>                               | <u>(1,657,287,417)</u>                              | <u>(9,176,222)</u>        | <u>(288,735,649)</u>        | <u>(2,312,377,423)</u>      |
| Efecto de cambios en moneda extranjera                                   | -                                | -                                                  | 14,749,417                                          | 4,651,499                 | -                           | 19,400,916                  |
| Otros cambios relacionados con pasivos:                                  |                                  |                                                    |                                                     |                           |                             |                             |
| Arrendamientos reconocidos (nota 18)                                     | -                                | -                                                  | -                                                   | 92,763,148                | -                           | 92,763,148                  |
| Gastos de intereses                                                      | -                                | 111,214,707                                        | 285,707,144                                         | 5,330,692                 | -                           | 402,252,543                 |
| Intereses pagados                                                        | -                                | (92,511,362)                                       | (290,731,674)                                       | (5,330,692)               | -                           | (388,573,728)               |
| Otros cambios en pasivos operativos                                      | <u>42,938,015</u>                | <u>-</u>                                           | <u>-</u>                                            | <u>(21,302,992)</u>       | <u>-</u>                    | <u>21,635,023</u>           |
| Total otros cambios relacionados con pasivos                             | <u>42,938,015</u>                | <u>18,703,345</u>                                  | <u>(5,024,530)</u>                                  | <u>71,460,156</u>         | <u>-</u>                    | <u>128,076,986</u>          |
| Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período | <u>-</u>                         | <u>-</u>                                           | <u>-</u>                                            | <u>-</u>                  | <u>606,166,520</u>          | <u>606,166,520</u>          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                                 | <b><u>2,540,137,439</u></b>      | <b><u>2,021,662,249</u></b>                        | <b><u>2,771,741,258</u></b>                         | <b><u>103,876,138</u></b> | <b><u>1,330,850,848</u></b> | <b><u>8,768,267,932</u></b> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Pasivos financieros (continuación)**

|                                                                          | <b>Pasivos</b>                   |                                                    |                                                     | <b>Patrimonio</b>           |                              |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                                                          | Obligaciones por financiamientos | Obligaciones por instrumentos financieros emitidos | Obligaciones con bancos e instituciones financieras | Resultados acumulados       | Total                        |
| <b>2018</b>                                                              |                                  |                                                    |                                                     |                             |                              |
| <b>Saldos al 1ro. de enero de 2018</b>                                   | <b>3,117,336,268</b>             | <b>1,002,958,904</b>                               | <b>2,085,001,068</b>                                | <b>1,127,795,566</b>        | <b>7,333,091,806</b>         |
| Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:                        |                                  |                                                    |                                                     |                             |                              |
| Financiamientos obtenidos                                                | 61,174,983,319                   | -                                                  | 6,722,934,595                                       | -                           | 67,897,917,914               |
| Financiamientos pagados                                                  | (60,464,934,230)                 | -                                                  | (4,415,270,917)                                     | -                           | (64,880,205,147)             |
| Dividendos pagados                                                       | -                                | -                                                  | -                                                   | (329,337,478)               | (329,337,478)                |
| Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento  | <u>710,049,089</u>               | <u>-</u>                                           | <u>2,307,663,678</u>                                | <u>(329,337,478)</u>        | <u>2,688,375,289</u>         |
| Efecto de cambios en moneda extranjera                                   | <u>-</u>                         | <u>-</u>                                           | <u>19,037,224</u>                                   | <u>-</u>                    | <u>19,037,224</u>            |
| Otros cambios relacionados con Pasivos:                                  |                                  |                                                    |                                                     |                             |                              |
| Gastos de intereses                                                      | 73,457,051                       | 90,000,009                                         | 262,886,472                                         | -                           | 426,343,532                  |
| Intereses pagados                                                        | <u>(46,464,849)</u>              | <u>(90,000,009)</u>                                | <u>(255,284,654)</u>                                | <u>-</u>                    | <u>(391,749,512)</u>         |
| Total otros cambios relacionados con pasivos                             | <u>26,992,202</u>                | <u>-</u>                                           | <u>7,601,818</u>                                    | <u>-</u>                    | <u>34,594,020</u>            |
| Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período | <u>-</u>                         | <u>-</u>                                           | <u>-</u>                                            | <u>214,961,889</u>          | <u>214,961,889</u>           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>                                 | <b><u>3,854,377,559</u></b>      | <b><u>1,002,958,904</u></b>                        | <b><u>4,419,303,788</u></b>                         | <b><u>1,013,419,977</u></b> | <b><u>10,290,060,228</u></b> |

**21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos**

Un resumen de las obligaciones por concepto de emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                     | <b><u>2019</u></b>          | <b><u>2018</u></b>          |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Valor del principal | 2,000,000,000               | 1,000,000,000               |
| Intereses por pagar | <u>21,662,249</u>           | <u>2,958,904</u>            |
|                     | <b><u>2,021,662,249</u></b> | <b><u>1,002,958,904</u></b> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)**

Corresponde a bonos emitidos por el Puesto de Bolsa en el mercado de la República Dominicana. Esta deuda fue emitida en varios tramos en los años 2017 y 2019, por un valor nominal de RD\$1,000,000,000 en ambos años, con un vencimiento original de tres años, a partir de la emisión de cada tramo, los cuales se vencen en los años 2020 y 2023, respectivamente. Esta deuda no cuenta con garantía colateral. El gasto de interés por estas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue por la suma de RD\$111,214,707 y RD\$90,000,009, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                                                                | <u>Hasta<br/>1 mes</u>      | <u>De 1 a<br/>3 meses</u> | <u>3 meses<br/>a 1 año</u>  | <u>De 1<br/>a 5 años</u> | <u>Más de<br/>5 años</u> | <u>Total</u>                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>                                                                 |                             |                           |                             |                          |                          |                             |
| Obligaciones con<br>instituciones<br>financieras:                                              |                             |                           |                             |                          |                          |                             |
| Banco de Reservas<br>de la República<br>Dominicana - Banco<br>de Servicios<br>Múltiples, S. A. | 1,000,000,000               | -                         | -                           | -                        | -                        | 1,000,000,000               |
| Citibank, N. A.                                                                                | -                           | 555,450,000               | -                           | -                        | -                        | 555,450,000                 |
| Asociacion Popular<br>de Ahorros y Préstamos                                                   | -                           | -                         | 500,000,000                 | -                        | -                        | 500,000,000                 |
| Asociacion Cibao de<br>Ahorros y Préstamos                                                     | -                           | -                         | 200,000,000                 | -                        | -                        | 200,000,000                 |
| Banco Popular<br>Dominicano, S. A.-<br>Banco Múltiple                                          | -                           | -                         | 111,090,000                 | -                        | -                        | 111,090,000                 |
| Banco Dominicano del<br>Progreso, S. A. - Banco<br>Múltiple                                    | -                           | -                         | 400,000,000                 | -                        | -                        | 400,000,000                 |
| Intereses por pagar                                                                            | 5,201,258                   | -                         | -                           | -                        | -                        | 5,201,258                   |
| <b>Total</b>                                                                                   | <b><u>1,005,201,258</u></b> | <b><u>555,450,000</u></b> | <b><u>1,211,090,000</u></b> | <b><u>-</u></b>          | <b><u>-</u></b>          | <b><u>2,771,741,258</u></b> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)**

|                                                                                                | <u>Hasta<br/>1 mes</u>    | <u>De 1 a<br/>3 meses</u> | <u>3 meses<br/>a 1 año</u>  | <u>De 1<br/>a 5 años</u>    | <u>Más de<br/>5 años</u> | <u>Total</u>                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>                                                                 |                           |                           |                             |                             |                          |                             |
| Obligaciones con<br>instituciones<br>financieras:                                              |                           |                           |                             |                             |                          |                             |
| Banco de Reservas<br>de la República<br>Dominicana - Banco<br>de Servicios<br>Múltiples, S. A. | -                         | -                         | 200,800,000                 | 799,000,000                 | -                        | 999,800,000                 |
| Citibank, N. A.                                                                                | 326,300,000               | -                         | -                           | 928,700,000                 | -                        | 1,255,000,000               |
| Asociacion Popular<br>de Ahorros y Préstamos                                                   | -                         | 245,700,000               | 500,000,000                 | -                           | -                        | 745,700,000                 |
| Asociacion Cibao de<br>Ahorros y Préstamos                                                     | -                         | -                         | 200,000,000                 | -                           | -                        | 200,000,000                 |
| Banco Popular<br>Dominicano, S. A.-<br>Banco Múltiple                                          | -                         | 60,000,000                | 600,000,000                 | -                           | -                        | 660,000,000                 |
| Banco Múltiple BHD<br>León, S. A.                                                              | -                         | -                         | 488,338,000                 | -                           | -                        | 488,338,000                 |
| Banco Lafise, S. A.                                                                            | -                         | -                         | 60,240,000                  | -                           | -                        | 60,240,000                  |
| Intereses por pagar                                                                            | <u>10,225,788</u>         | <u>-</u>                  | <u>-</u>                    | <u>-</u>                    | <u>-</u>                 | <u>10,225,788</u>           |
| <b>Total</b>                                                                                   | <u><b>336,525,788</b></u> | <u><b>305,700,000</b></u> | <u><b>2,049,378,000</b></u> | <u><b>1,727,700,000</b></u> | <u><b>-</b></u>          | <u><b>4,419,303,788</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 3.90 % y 10.50 % para el año 2019 y entre 3.15% y 10.5 % para el año 2018. El gasto de interés por estas obligaciones incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es por un monto de RD\$285,707,144 y RD\$262,886,472, respectivamente, y se presentan como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, importes de RD\$2,915,967,634 y RD\$4,012,141,978, respectivamente, están garantizados con inversiones en instrumentos de deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Otras cuentas por pagar**

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                       | <u>2019</u>               | <u>2018</u>              |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Proveedores                           | 10,898,285                | 11,663,135               |
| Pasivos por arrendamientos (nota 18)  | 88,238,425                | -                        |
| Dividendos por pagar                  | 3,880,359                 | 17,079,240               |
| Transacciones <i>forward</i> y mutuos | -                         | 6,667,581                |
| Otros                                 | <u>859,069</u>            | <u>1,530,749</u>         |
|                                       | <u><b>103,876,138</b></u> | <u><b>36,940,705</b></u> |

**24 Acumulaciones y otras obligaciones**

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                | <u>2019</u>              | <u>2018</u>              |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vacaciones                     | 2,617,074                | -                        |
| Retenciones de empleados       | 287,055                  | -                        |
| Bonificaciones a los empleados | 40,000,000               | 24,018,933               |
| Impuestos retenidos            | 7,717,702                | 6,190,468                |
| Otras                          | <u>877,429</u>           | <u>2,868,198</u>         |
| <b>Total</b>                   | <u><b>51,499,260</b></u> | <u><b>33,077,599</b></u> |

**25 Impuestos sobre la renta**

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                             | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Resultados antes de impuesto sobre la renta | 606,310,144          | 215,146,805          |
| Más (menos) diferencias permanentes:        |                      |                      |
| Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)          | (946,139,943)        | (474,012,447)        |
| Dividendos recibidos                        | (9)                  | (2,274)              |
| Otras partidas no deducibles                | <u>1,471,946</u>     | <u>12,116,330</u>    |
| Total diferencias permanentes               | <u>(944,668,006)</u> | <u>(461,898,391)</u> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 25 Impuestos sobre la renta (continuación)

|                                                                        | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Más (menos) diferencias temporales:                                    |                             |                             |
| Diferencia en gasto de depreciación fiscal                             | 867,188                     | (153,563)                   |
| Diferencias en amortización de mejoras de mejoras y <i>software</i>    | (327,495)                   | -                           |
| Depreciación de activos por derecho a uso                              | 12,605,560                  | -                           |
| Diferencia en tasa cambiaria del año actual                            | 58,351                      | (123)                       |
| Diferencia cambiaria año anterior                                      | 123                         | -                           |
| Provisiones no admitidas                                               | 9,703,243                   | (9,198,850)                 |
| Pérdida no realizada en valorización de inversiones a valor de mercado | 2,452,801                   | 52,106,502                  |
| Intereses sobre arrendamientos                                         | 5,330,692                   | -                           |
| Pagos por arrendamientos                                               | <u>(14,506,914)</u>         | <u>-</u>                    |
| Total diferencias temporales                                           | <u>16,183,549</u>           | <u>42,753,966</u>           |
| Pérdida fiscal                                                         | <u><b>(322,174,313)</b></u> | <u><b>(203,997,620)</b></u> |

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                          | <u>2019</u>                | <u>2018</u>                |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Activos sujetos a impuestos              | 56,456,897                 | 48,878,962                 |
| Tasa impositiva                          | <u>1%</u>                  | <u>1 %</u>                 |
| Impuesto determinado                     | 564,569                    | 488,790                    |
| Menos:                                   |                            |                            |
| Impuesto compensado con saldo a favor    | -                          | (106,694)                  |
| Impuestos no reconocidos en el año       | <u>(420,945)</u>           | <u>(197,180)</u>           |
| Impuesto por pagar (a)                   | <u><b>143,624</b></u>      | <u><b>184,916</b></u>      |
| Saldo a favor del año anterior           | (49,981,264)               | (50,059,830)               |
| Impuesto compensado                      | -                          | 106,694                    |
| Anticipos pagados                        | (106,694)                  | -                          |
| Retenciones de instituciones financieras | <u>(18,501)</u>            | <u>(28,128)</u>            |
| Saldo a favor (b)                        | <u><b>(50,106,459)</b></u> | <u><b>(49,981,264)</b></u> |

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**25 Impuestos sobre la renta (continuación)**

(a) Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto por pagar se encuentra registrado como tal en el balance general de ese año que se acompaña.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en los estados de situación de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

|                         | <u><b>2019</b></u>    | <u><b>2018</b></u>    |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Corriente               | 143,624               | 106,694               |
| Años anteriores (c)     | <u>-</u>              | <u>78,222</u>         |
| Impuesto sobre la renta | <u><b>143,624</b></u> | <u><b>184,916</b></u> |

(c) Corresponde a la diferencia entre el impuesto provisionado y el pagado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el activo por impuesto diferido, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de la reversión de las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido al 31 de diciembre de 2019, se relaciona con los siguientes elementos:

|                                |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| Pérdidas fiscales trasladables | 200,137,268               |
| Activo por derecho de uso      | 2,181,826                 |
| Valorización no realizada      | 1,387,176                 |
| Provisiones                    | 993,865                   |
| Mejoras, mobiliario y equipos  | 875,815                   |
| Diferencia en cambio           | 15,755                    |
| Software                       | <u>22,760</u>             |
|                                | <u><b>205,614,465</b></u> |

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un movimiento de las pérdidas trasladables, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

|                                                 | <u>2019</u>                 | <u>2018</u>                 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pérdidas trasladables al inicio                 |                             |                             |
| del año ajustadas por inflación                 | (616,326,620)               | (540,055,462)               |
| Pérdida fiscal del período                      | (322,174,313)               | (203,997,620)               |
| Pérdidas fiscales vencidas                      | <u>197,251,793</u>          | <u>149,487,658</u>          |
| Pérdidas fiscales trasladables al final del año | <u><u>(741,249,140)</u></u> | <u><u>(594,565,424)</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$741,249,140, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 2020 | 252,863,200               |
| 2021 | 194,312,119               |
| 2022 | 122,911,309               |
| 2023 | 106,727,649               |
| 2024 | <u>64,434,863</u>         |
|      | <u><u>741,249,140</u></u> |

### 26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                                         | <u>2019</u>                 |                             | <u>2018</u>                  |                              |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                         | <u>Valor en libros</u>      | <u>Valor razonable</u>      | <u>Valor en libros</u>       | <u>Valor razonables</u>      |
| <b>Activos financieros:</b>                                             |                             |                             |                              |                              |
| Medidos a su valor razonable:                                           |                             |                             |                              |                              |
| Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados       | 5,212,472,393               | 5,212,472,393               | 7,585,112,545                | 7,585,112,545                |
| Inversiones en instrumentos financieros derivados                       | -                           | -                           | 156,731,377                  | 156,731,377                  |
| Medidos a costo amortizado:                                             |                             |                             |                              |                              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                     | 2,010,700,440               | 2,010,700,440               | 1,028,444,085                | 1,028,444,085                |
| Inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 1,063,986,680               | 981,317,866                 | 2,046,014,676                | 2,046,014,676                |
| Inversiones en sociedades                                               | 76,095,767                  | 76,095,767                  | 76,095,767                   | 76,095,767                   |
| Otras cuentas por cobrar (a)                                            | <u>893,730,816</u>          | <u>893,730,816</u>          | <u>21,372,882</u>            | <u>21,372,882</u>            |
| <b>Total activos financieros</b>                                        | <u><u>9,256,986,096</u></u> | <u><u>9,174,317,282</u></u> | <u><u>10,913,771,332</u></u> | <u><u>10,913,771,332</u></u> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 26 Categoría de instrumentos financieros

|                                                     | 2019                        |                             | 2018                        |                             |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                     | <u>Valor en libros</u>      | <u>Valor razonable</u>      | <u>Valor en libros</u>      | <u>Valor razonables</u>     |
| <b>Pasivos financieros:</b>                         |                             |                             |                             |                             |
| Medidos a valor razonable:                          |                             |                             |                             |                             |
| Instrumentos financieros con cambios en resultados  | 91,073                      | 91,073                      | 52,806                      | 52,806                      |
| Instrumentos financieros derivados                  | 549,489                     | 549,489                     | -                           | -                           |
| Medidos a costo amortizado:                         |                             |                             |                             |                             |
| Obligaciones por financiamientos                    | 2,540,137,439               | 2,541,202,272               | 3,854,377,559               | 3,854,377,559               |
| Obligaciones por instrumentos de emisión propia     | 2,021,662,249               | 2,027,570,457               | 1,002,958,904               | 927,064,966                 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 2,771,741,258               | 2,757,547,845               | 4,419,303,788               | 4,399,710,043               |
| Otras cuentas por pagar                             | <u>103,876,138</u>          | <u>103,876,138</u>          | <u>36,940,705</u>           | <u>36,940,705</u>           |
| <b>Total pasivos financieros</b>                    | <b><u>7,438,057,646</u></b> | <b><u>7,430,837,274</u></b> | <b><u>9,313,633,762</u></b> | <b><u>9,218,146,079</u></b> |
| <b>Instrumentos financieros, netos</b>              | <b><u>1,818,928,450</u></b> | <b><u>1,743,480,008</u></b> | <b><u>1,600,137,570</u></b> | <b><u>1,695,625,253</u></b> |

- a) Al 31 de diciembre de 2019, incluye cuentas por cobrar RD\$868,140,119 originados por operaciones de ventas de inversiones pendientes de liquidar.

## 27 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa, se presenta a continuación:

|                                         | 2019             |                    | 2018             |                    |
|-----------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                         | <u>Acciones</u>  | <u>Total</u>       | <u>Acciones</u>  | <u>Total</u>       |
| <b>Autorizadas:</b>                     |                  |                    |                  |                    |
| Acciones ordinarias de RD\$100 cada una | 5,500,000        | 550,000,000        | 5,500,000        | 550,000,000        |
| <b>Emitidas y en circulación:</b>       |                  |                    |                  |                    |
| Acciones ordinarias de RD\$100 cada una | <u>5,494,580</u> | <u>549,458,000</u> | <u>5,494,580</u> | <u>549,458,000</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013 la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha reserva para los intermediarios de valores, ya que sería una duplicidad de reserva legal, pues para la industria se dispone del 20 %, lo cual es mayor que la anterior y ambas tienen un mismo fin en común.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 27 Patrimonio (continuación)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                  | <u>Cantidad de<br/>Acciones</u> | <u>Capital</u>            | <u>Reservas</u>           | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>                |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>   |                                 |                           |                           |                                  |                             |
| Saldo inicial                    | 5,494,580                       | 549,458,000               | 109,891,599               | 1,013,419,977                    | 1,672,769,576               |
| Aumento – beneficio del año      | -                               | -                         | -                         | 606,166,520                      | 606,166,520                 |
| Disminución – pago de dividendos | -                               | -                         | -                         | (288,735,649)                    | (288,735,649)               |
|                                  | <u><b>5,494,580</b></u>         | <u><b>549,458,000</b></u> | <u><b>109,891,599</b></u> | <u><b>1,330,850,848</b></u>      | <u><b>1,990,200,447</b></u> |
| <b>31 de diciembre de 2018</b>   |                                 |                           |                           |                                  |                             |
| Saldo inicial                    | 5,494,580                       | 549,458,000               | 109,891,599               | 1,127,795,566                    | 1,787,145,165               |
| Aumento – beneficio del año      | -                               | -                         | -                         | 214,961,889                      | 214,961,889                 |
| Disminución – pago de dividendos | -                               | -                         | -                         | (329,337,478)                    | (329,337,478)               |
|                                  | <u><b>5,494,580</b></u>         | <u><b>549,458,000</b></u> | <u><b>109,891,599</b></u> | <u><b>1,013,419,977</b></u>      | <u><b>1,672,769,576</b></u> |

- c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                  | <u>Cantidad de<br/>acciones</u> | <u>Capital</u>            | <u>Reservas</u>           | <u>Resultados<br/>acumulados</u> |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>   |                                 |                           |                           |                                  |
| Kimbark Overseas, S. A.          | 274,728                         | 27,472,800                | 5,494,560                 | 66,542,342                       |
| Pinecrest Holding, S. A.         | 1,648,375                       | 164,837,500               | 32,967,500                | 399,255,388                      |
| Miraflores Marketing Group Corp. | 1,766,736                       | 176,673,600               | 35,334,720                | 427,923,886                      |
| Inversiones Mirlo Company, Inc.  | 1,766,659                       | 176,665,900               | 35,333,180                | 427,905,211                      |
| Omar Catón Marrero Rizek         | <u>38,082</u>                   | <u>3,808,200</u>          | <u>761,639</u>            | <u>9,224,021</u>                 |
|                                  | <u><b>5,494,580</b></u>         | <u><b>549,458,000</b></u> | <u><b>109,891,599</b></u> | <u><b>1,330,850,848</b></u>      |
| <b>31 de diciembre de 2018</b>   |                                 |                           |                           |                                  |
| Kimbark Overseas, S. A.          | 274,728                         | 27,472,800                | 5,494,560                 | 50,670,998                       |
| Pinecrest Holding, S. A.         | 1,648,375                       | 164,837,500               | 32,967,500                | 304,025,993                      |
| Miraflores Marketing Group Corp. | 1,766,736                       | 176,673,600               | 35,334,720                | 324,294,393                      |
| Inversiones Mirlo Company, Inc.  | 1,766,659                       | 176,665,900               | 35,333,180                | 324,294,393                      |
| Omar Catón Marrero Rizek         | <u>38,082</u>                   | <u>3,808,200</u>          | <u>761,639</u>            | <u>10,134,200</u>                |
|                                  | <u><b>5,494,580</b></u>         | <u><b>549,458,000</b></u> | <u><b>109,891,599</b></u> | <u><b>1,013,419,977</b></u>      |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$109,891,599 para ambos años; y se incluye como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **28 Ingresos por comisiones**

Un resumen de los ingresos por comisiones, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                           | <u><b>2019</b></u>      | <u><b>2018</b></u>      |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ingresos por intermediación:</b>       |                         |                         |
| Comisiones de operaciones bursátiles      | 7,940,466               | 7,000                   |
| Comisiones de operaciones extrabursátiles | <u>1,840,084</u>        | <u>3,842,301</u>        |
|                                           | <u><b>9,780,550</b></u> | <u><b>3,849,301</b></u> |

La aplicación de la NIIF 15 no tuvo efecto sobre el reconocimiento de los ingresos. En el año 2019, igual que en años anteriores los ingresos por intermediación y otras comisiones se reconocen a través del tiempo cuando las obligaciones de desempeño relacionadas se cumplan.

## **29 Ingresos (gastos) financieros**

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                        | <u><b>2019</b></u>            | <u><b>2018</b></u>            |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ingresos financieros:</b>                           |                               |                               |
| Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros | 1,975,433,102                 | 1,901,807,480                 |
| Ganancia en venta de inversiones                       | 968,382,957                   | 1,274,028,168                 |
| Diferencia cambiaria, neta                             | 17,275,188                    | 68,154,863                    |
| Comisiones por operaciones bursátiles                  | 9,780,550                     | 3,849,301                     |
| Ingresos por rendimientos sobre inversiones            | <u>1,012,224,720</u>          | <u>967,390,403</u>            |
| <b>Total ingresos financieros</b>                      | <u><b>3,983,096,517</b></u>   | <u><b>4,215,230,215</b></u>   |
| <b>Gastos financieros:</b>                             |                               |                               |
| Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros  | (1,732,086,096)               | (2,851,159,483)               |
| Pérdida en venta de inversiones                        | (587,011,141)                 | (282,159,947)                 |
| Gastos por comisiones y servicios                      | (36,721,874)                  | (27,445,486)                  |
| Gastos de interés de operaciones                       | (688,135)                     | (5,623,272)                   |
| Gastos por financiamientos                             | <u>(402,252,543)</u>          | <u>(352,886,481)</u>          |
| <b>Total gastos financieros</b>                        | <u><b>(2,758,759,789)</b></u> | <u><b>(3,519,274,669)</b></u> |
| <b>Total ingresos financieros, neto</b>                | <u><b>1,224,336,728</b></u>   | <u><b>695,955,546</b></u>     |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

## 31 de diciembre de 2019

| 31 de diciembre de 2019                              |                     | A valor razonable         |                        |                          |                      |          |          | A costo amortizado   |                      |          |          |                    |          |                      |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------------------|----------|----------|--------------------|----------|----------------------|
|                                                      |                     | Ajustes a valor razonable |                        | Ventas de cartera propia |                      | Otros    |          | Intereses            |                      | Reajuste |          | Otros              |          |                      |
|                                                      | Comisiones          | Utilidad                  | Pérdida                | Utilidad                 | Pérdida              | Utilidad | Pérdida  | Utilidad             | Pérdida              | Utilidad | Pérdida  | Utilidad           | Pérdida  | Total                |
| <b>Tipo de contrato</b>                              |                     |                           |                        |                          |                      |          |          |                      |                      |          |          |                    |          |                      |
| A valor razonable                                    | -                   | 1,594,543,818             | (1,167,339,258)        | 968,382,957              | (587,011,141)        | -        | -        | 770,930,632          | (688,135)            | -        | -        | -                  | -        | 1,578,818,873        |
| A valor razonable instrumentos financieros derivados | -                   | 380,889,284               | (564,746,838)          | -                        | -                    | -        | -        | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -        | (183,857,554)        |
| A costo amortizado                                   | -                   | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | 241,294,088          | -                    | -        | -        | -                  | -        | 241,294,088          |
| Gastos financieros                                   | -                   | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | -                    | (402,252,543)        | -        | -        | -                  | -        | (402,252,543)        |
| Comisiones por operaciones bursátiles                | 7,940,466           | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -        | 7,940,466            |
| Comisiones por operaciones extrabursátiles           | 1,840,084           | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -        | 1,840,084            |
| Gastos por comisiones y servicios                    | (32,460,420)        | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | -                    | -                    | -        | -        | (3,022,045)        | -        | (35,482,465)         |
| Otras comisiones                                     | (1,239,409)         | -                         | -                      | -                        | -                    | -        | -        | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -        | (1,239,409)          |
| <b>Total</b>                                         | <b>(23,919,279)</b> | <b>1,975,433,102</b>      | <b>(1,732,086,096)</b> | <b>968,382,957</b>       | <b>(587,011,141)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1,012,224,720</b> | <b>(402,940,678)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(3,022,045)</b> | <b>-</b> | <b>1,207,061,540</b> |

## 31 de diciembre de 2018

|                                                      |                     |                      |                        |                      |                      |          |          |                    |                      |          |          |                  |          |                    |
|------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------|----------|--------------------|----------------------|----------|----------|------------------|----------|--------------------|
| A valor razonable                                    | -                   | 1,328,576,216        | (2,432,101,117)        | 1,274,028,168        | (282,159,947)        | -        | -        | 908,471,841        | (5,623,272)          | -        | -        | -                | -        | 791,191,889        |
| A valor razonable instrumentos financieros derivados | -                   | 573,231,264          | (419,058,366)          | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -                    | -        | -        | -                | -        | 154,172,898        |
| A costo amortizado                                   | -                   | -                    | -                      | -                    | -                    | -        | -        | 58,918,562         | -                    | -        | -        | -                | -        | 58,918,562         |
| Gastos financieros                                   | -                   | -                    | -                      | -                    | -                    | -        | -        | -                  | (352,886,481)        | -        | -        | -                | -        | (352,886,481)      |
| Gastos por comisiones y servicios                    | (27,445,486)        | -                    | -                      | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -                    | -        | -        | -                | -        | (27,445,486)       |
| Comisiones por operaciones bursátiles                | -                   | -                    | -                      | -                    | -                    | -        | -        | -                  | -                    | -        | -        | 3,849,301        | -        | 3,849,301          |
| <b>Total</b>                                         | <b>(27,445,486)</b> | <b>1,901,807,480</b> | <b>(2,851,159,483)</b> | <b>1,274,028,168</b> | <b>(282,159,947)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>967,390,403</b> | <b>(358,509,753)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3,849,301</b> | <b>-</b> | <b>627,800,683</b> |

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**31 Gastos de administración y comercialización**

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                             | <b><u>2019</u></b>        | <b><u>2018</u></b>        |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sueldos al personal                                         | 74,522,872                | 60,884,546                |
| Beneficios al personal                                      | 64,970,768                | 63,409,612                |
| Aportes al plan de pensiones                                | 8,170,590                 | 7,860,030                 |
| Otras compensaciones al personal:                           |                           |                           |
| Seguro médico                                               | 4,880,588                 | 4,175,031                 |
| Capacitación                                                | 1,259,691                 | 1,192,104                 |
| Gastos de viaje                                             | 1,417,028                 | 452,206                   |
| Gastos fiesta de navidad                                    | 1,189,717                 | 1,542,491                 |
| Otras                                                       | <u>1,427,067</u>          | <u>2,386,172</u>          |
| <b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>        | <b><u>157,838,321</u></b> | <b><u>141,902,192</u></b> |
| Promoción y publicidad                                      | 18,241,159                | 24,044,311                |
| Otros gastos operativos                                     | <u>654,017</u>            | <u>-</u>                  |
| <b>Total gastos operativos</b>                              | <b><u>176,733,497</u></b> | <b><u>165,946,503</u></b> |
| Servicios de proveedores locales:                           |                           |                           |
| Servicios informáticos                                      | 1,550,138                 | -                         |
| Servicios contratados                                       | 4,957,889                 | 3,983,439                 |
| Combustibles                                                | 1,926,109                 | 1,558,362                 |
| Otros                                                       | 181,498                   | 2,272,137                 |
| Servicios de proveedores extranjeros - licencias            | 4,629,181                 | -                         |
| Arrendamientos                                              | 6,697,348                 | 12,705,470                |
| Asesoría legal                                              | 1,665,411                 | 1,636,382                 |
| Otras asesorías y consultas                                 | 14,548,551                | -                         |
| Honorarios consejo de administración                        | 1,416,000                 | -                         |
| Amortización de <i>software</i>                             | 1,099,938                 | 978,248                   |
| Gastos de depreciación                                      | 25,562,962                | 2,933,336                 |
| Cuotas y comisiones pagadas                                 | 20,410,679                | 5,408,873                 |
| Gastos de comunicaciones                                    | 3,316,811                 | 185,000                   |
| Electricidad                                                | 2,781,016                 | 1,502,305                 |
| Seguros y reaseguros                                        | 315,316                   | 209,204                   |
| Mantenimiento y reparaciones                                | 13,965,143                | 8,049,757                 |
| Otros                                                       | <u>16,323,117</u>         | <u>7,902,752</u>          |
| <b>Total otros gastos de administración</b>                 | <b><u>121,347,107</u></b> | <b><u>49,325,265</u></b>  |
| <b>Total de gastos de administración y comercialización</b> | <b><u>298,080,604</u></b> | <b><u>215,271,768</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 53 y 40 empleados, respectivamente.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**32 Compromisos**

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2019 y 2018. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000 mensuales para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$1,140,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 mensuales para ambos años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto es de RD\$744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Este contempla un pago anual por mantenimiento en registro por RD\$60,000 y pagos mensuales al sistema por accesos de usuarios (hasta dos usuarios) de RD\$8,000 y RD\$3,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$420,000 y RD\$336,000, respectivamente, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$4,000,000 y RD\$4,907,000 respectivamente y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**33 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden***Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

El puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

|                                                                      | <u><b>2019</b></u>        | <u><b>2018</b></u>          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD | 267,338,692               | 33,462,796                  |
| Derechos por contratos de compraventa de divisas                     | 529,000,000               | 753,000,000                 |
| Derechos por compra <i>Foward</i> de TVD                             | <u>68,766,551</u>         | <u>916,780,472</u>          |
| <b>Total</b>                                                         | <u><b>865,105,243</b></u> | <u><b>1,703,243,268</b></u> |

*Encargos de confianza*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$12,418,903,882 y RD\$16,344,679,554, respectivamente por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom.

*Otras cuentas de orden*

Un resumen de las transacciones relativas a las otras cuentas de orden, es como sigue:

|                                                         | <u><b>2019</b></u>          | <u><b>2018</b></u>          |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a) | 3,804,967,000               | 1,422,688,000               |
| Dividendos pagados en acciones (BVRD) (b)               | 20,280,100                  | 8,500,000                   |
| Mutuos estructurados                                    | <u>1,673,367,446</u>        | <u>865,398,801</u>          |
| <b>Total</b>                                            | <u><b>5,498,614,546</b></u> | <u><b>2,296,586,801</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

- a) Corresponde a líneas de crédito aprobadas en diferentes entidades de intermediación financiera, locales y del exterior, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana o por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital de la línea desembolsada.

- b) Corresponde a dividendos recibidos en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**34 Hechos posteriores al cierre**

- ♦ En fecha 21 de febrero de 2019, el Consejo de Directores del Puesto de Bolsa aprobó la distribución de dividendos en efectivo a sus accionistas por RD\$464,000,000.
- ♦ En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada *Covid-19* como pandemia entre la población mundial. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y en este mismo mes las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional; y se han adoptado varias medidas que han de impactar distintos sectores económicos. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, actualmente, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir al Puesto de Bolsa, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

**35 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

**36 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

El capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ♦ Deudores por intermediación.
- ♦ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ♦ Propiedades de inversión.
- ♦ Acreedores por intermediación.
- ♦ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

**UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**36 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (continuación)**

- ♦ Provisiones.
- ♦ Plan de beneficios basados en acciones.
- ♦ Contingencias.
- ♦ Hechos relevantes.
- ♦ Otras revelaciones importantes.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

Marta Patricia Betances  
Marrero

Firmado digitalmente por Marta  
Patricia Betances Marrero  
Fecha: 2020.04.14 15:15:54 -04'00'

---

**Marta Betances**  
Gerente General

Melvis Altagracia  
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por Melvis  
Altagracia Mejia Polanco  
Fecha: 2020.04.14 12:54:48 -04'00'

---

**Melvis Mejía**  
Contralora

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|                          |                                                                                                                                                  | <u>31 de diciembre de</u> |             |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|
|                          |                                                                                                                                                  | <u>2019</u>               | <u>2018</u> |
| <b>PROVISIONES</b>       |                                                                                                                                                  |                           |             |
| 1.1.2.99.00.00.00        | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS                                       | 0                         | 0           |
| 1.1.3.99.00.00.00        | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR                                            | 0                         | 0           |
| <b>1.2.1.01.99.00.00</b> | <b>Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"</b>                                               |                           |             |
| 1.2.1.01.99.01.00        | Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"                                          | 0                         | 0           |
| 1.2.1.01.99.02.00        | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"                           | 0                         | 0           |
| <b>1.2.1.02.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</b>                 | 0                         | 0           |
| 1.2.1.02.99.01.00        | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"              | 0                         | 0           |
| 1.2.1.02.99.02.00        | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0                         | 0           |
| <b>1.2.1.03.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"</b>                    | 0                         | 0           |
| 1.2.1.03.99.01.00        | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"                 | 0                         | 0           |
| <b>1.2.2.01.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</b>                                                   | 0                         | 0           |
| 1.2.2.01.99.01.00        | Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"                                                | 0                         | 0           |
| <b>1.2.2.02.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</b>                         | 0                         | 0           |
| 1.2.2.02.99.01.00        | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"                     | 0                         | 0           |
| 1.2.2.02.99.02.00        | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"        | 0                         | 0           |
| 1.2.3.99.00.00.00        | PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)                                                                              | 0                         | 0           |
| <b>1.2.3.99.01.00.00</b> | <b>Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</b>                                                             | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.00.00.00        | PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA                                                                          | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.01.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"                                                                          | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.02.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"                                                                        | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.03.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"                                                                          | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.04.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"                                                                  | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.05.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"                                                                | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.06.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones                                                                           | 0                         | 0           |
| 1.2.4.99.07.00.00        | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones                                        | 0                         | 0           |

(Continúa)

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <u>31 de diciembre de</u><br><u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------|
| <b>1.2.4.99.08.00.00</b> | <b>Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía</b>  | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>1.3.1.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.3.1.99.01.00.00        | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0                                        | 0           |
| 1.3.1.99.02.00.00        | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                                        | 0           |
| <b>1.3.2.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.3.2.99.01.00.00        | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                        | 0           |
| 1.3.2.99.02.00.00        | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                                        | 0           |
| <b>1.3.3.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>1.3.3.99.01.00.00</b> | <b>Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>1.3.3.99.02.00.00</b> | <b>Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones</b>                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>1.3.9.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.3.9.99.01.00.00        | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                                        | 0           |
| 1.3.9.99.02.00.00        | Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                                        | 0           |
| <b>1.4.1.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.4.1.99.01.00.00        | Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100 % del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado                                                                                                                                                                                                | 0                                        | 0           |
| 1.4.1.99.02.00.00        | (Régimen de Provisión Automática del 100 % para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas, según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País, Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior) | 0                                        | 0           |
| <b>1.4.2.99.00.00.00</b> | <b>RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES</b>                                                                                                                                                                                           | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>1.5.1.99.00.00.00</b> | <b>PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.5.2.01.99.00.00        | Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"                                                                                                                                                                                                                                 | 0                                        | 0           |
| 1.5.2.01.99.01.00        | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"                                                                                                                                                                                                                         | 0                                        | 0           |
| 1.5.2.02.99.01.00        | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"                                                                                                                                                                                                         | 0                                        | 0           |
| 1.5.2.02.99.02.00        | Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"                                                                                                                                                                                  | 0                                        | 0           |
| <b>1.5.2.03.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.5.2.03.99.01.00        | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"                                                                                                                                                                                                  | 0                                        | 0           |
| <b>1.5.3.01.99.00.00</b> | <b>Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>0</b>                                 | <b>0</b>    |
| 1.5.3.01.99.01.00        | Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                        | 0           |
| 1.5.3.02.99.01.00        | Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"                                                                                                                                                                                                                   | 0                                        | 0           |

(Continúa)

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 31 de diciembre de |          |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|
|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2019               | 2018     |
| <b>1.5.3.02.99.01.00</b>                         | <b>Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.5.3.02.99.02.00                                | Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"                                                                                                                                                                                                              | 0                  | 0        |
| <b>1.5.4.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.5.4.99.01.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0                  | 0        |
| <b>1.5.5.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.5.5.99.01.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.02.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.03.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.04.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.05.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.06.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.07.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones                                                                                                                                                                                                                                              | 0                  | 0        |
| 1.5.5.99.08.00.00                                | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía | 0                  | 0        |
| <b>1.5.6.01.99.00.00</b>                         | <b>Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| <b>1.5.7.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| <b>1.5.8.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| <b>1.6.1.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.6.2.99.00.00.00                                | PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0                  | 0        |
| <b>1.7.1.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.7.2.99.00.00.00                                | PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                  | 0        |
| 1.7.3.99.00.00.00                                | RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                  | 0        |
| <b>1.9.2.99.00.00.00</b>                         | <b>PROVISIONES - BIENES DIVERSOS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| 1.9.5.99.00.00.00                                | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                  | 0        |
| 1.9.7.01.99.00.00                                | Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0                  | 0        |
| 1.9.7.02.99.00.00                                | Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                  | 0        |
| 1.9.7.03.99.00.00                                | Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0                  | 0        |
| 1.9.7.04.99.00.00                                | Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0                  | 0        |
| 1.9.7.05.99.00.00                                | Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida                                                                                                                                                                                                                               | 0                  | 0        |
| <b>Total provisiones regulares y automáticas</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>0</b>           | <b>0</b> |

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

## 1. Acciones

| Código ISIN  | Acciones                                                 | No. de acciones | Valor de adquisición | Valor de mercado   | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores | Porcentaje de participación |
|--------------|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|
| DO8015600125 | FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIIA GAM-UNITED CAPITAL | 72,489          | 76,294,259           | 77,440,095         | 1,145,836              | DOP                    | BVRDTC           | 72.5403%                    |
| DO8012152021 | FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIIA                 | 7,046           | 7,964,716            | 8,042,375          | 77,659                 | DOP                    | BVRDTC           | 7.5728%                     |
| DO8013300124 | FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIIA GAM                | 10,863          | 18,149,107           | 18,818,539         | 669,432                | DOP                    | BVRDTC           | 17.2561%                    |
| N/D          | COITAS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES          | 138             | 1,614,830            | 1,860,600          | 245,760                | DOP                    | BVRDTC           | 1.5354%                     |
| N/D          | FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE  | 24              | 312,588              | 335,100            | 22,512                 | DOP                    | BVRDTC           | 0.2972%                     |
| N/D          | JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO                    | 25              | 27,833               | 28,027             | 194                    | DOP                    | BVRDTC           | 0.0265%                     |
| N/D          | FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ            | 12              | 16,167               | 16,313             | 146                    | DOP                    | BVRDTC           | 0.0154%                     |
| N/D          | FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR           | 10              | 10,225               | 10,307             | 82                     | USD                    | BVRDTC           | 0.0097%                     |
| N/D          | THE HOME DEPOT INC ACCIÓN                                | 127,781         | 130,000              | 129,979            | (21)                   | USD                    | BVRDTC           | 0.1236%                     |
| US4370761029 | THE HOME DEPOT INC ACCIÓN                                | 160             | 34,478               | 34,941             | 463                    | USD                    | BVRDTC           | 0.0328%                     |
| DO8013800123 | FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II         | 500             | 620,746              | 631,716            | 10,971                 | USD                    | BVRDTC           | 0.5902%                     |
| <b>Total</b> |                                                          | <b>219,047</b>  | <b>105,174,938</b>   | <b>107,347,992</b> | <b>2,173,054</b>       |                        |                  | <b>100%</b>                 |

## 2. Títulos valores de deuda

| Código ISIN  | Títulos Valores de deuda                                                   | Valor nominal      | Costo amortizado   | Valor de mercado   | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DO012601327  | ALPHA SOCIEDAD DE VALORES                                                  | 15,000,000         |                    | 14,992,446         | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 3.57418%                    |
| DO1002212822 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 40,000             |                    | 41,402             | (402)                  | DOP                    | BVRDTC                                | 0.02653%                    |
| DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 89,920,000         |                    | 89,966,308         | (529,049)              | DOP                    | BVRDTC                                | 21.42604%                   |
| DO1002213721 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 15,000,000         |                    | 15,013,202         | (750)                  | DOP                    | BVRDTC                                | 3.57418%                    |
| DO1002215726 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 160,000            |                    | 168,597            | (1,410)                | DOP                    | BVRDTC                                | 0.03812%                    |
| DO1002216526 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 400,000            |                    | 408,919            | (1,367)                | DOP                    | BVRDTC                                | 0.09531%                    |
| DO1002219926 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 270,000            |                    | 276,407            | (67)                   | DOP                    | BVRDTC                                | 0.06434%                    |
| DO1002249923 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                   | 20,000             |                    | 20,007             | (18)                   | DOP                    | BVRDTC                                | 0.00477%                    |
| DO2002500125 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES | 1,000,000          |                    | 1,050,262          | (1,224)                | DOP                    | BVRDTC                                | 0.24828%                    |
| DO2002500224 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES | 2,000,000          |                    | 2,100,524          | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 0.47666%                    |
| DO2006301629 | BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S. A.                                 | 30,000             |                    | 30,034             | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 0.00715%                    |
| DO2015200523 | CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.                                         | 12,233,210         |                    | 12,242,230         | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 2.91492%                    |
| DO2009308118 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.                             | 39,700             |                    | 39,713             | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 0.00946%                    |
| DO2009308415 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.                             | 92,329             |                    | 92,358             | (2)                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.02200%                    |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 500,000            |                    | 520,093            | (1,145)                | DOP                    | BVRDTC                                | 0.11914%                    |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 117,200,000        |                    | 123,836,664        | (4,179)                | DOP                    | BVRDTC                                | 27.92628%                   |
| DO1005241125 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 38,500,000         |                    | 44,581,401         | (8,463)                | DOP                    | BVRDTC                                | 9.17374%                    |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 100,000,000        | 130,760,040        | 0                  | 0                      | DOP                    | BVRDTC                                | 23.82789%                   |
| DO2006802220 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                           | 40,285             |                    | 40,278             | 6                      | DOP                    | BVRDTC                                | 0.00969%                    |
| DO2006802428 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                           | 15,000             |                    | 14,997             | 118                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.00357%                    |
| DO2006803327 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                           | 1,317,780          |                    | 1,317,085          | 73                     | DOP                    | BVRDTC                                | 0.31400%                    |
| US03674PAL76 | ANTERO RESOURCES FINANCE CORP.                                             | 2,000,000          |                    | 1,901,140          | 8,803                  | USD                    | BVRDTC                                | 0.47656%                    |
| DO2013001220 | CONSORCIO REMIX, S. A.                                                     | 23,958             |                    | 23,948             | (40)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00571%                    |
| DO2014300217 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 5,000              |                    | 5,419              | (51)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00119%                    |
| DO2014300316 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 11,973             |                    | 12,978             | (30)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00285%                    |
| DO2014300514 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 46,327             |                    | 50,214             | (1)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.01104%                    |
| DO2014300613 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 40                 |                    | 43                 | (0)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00001%                    |
| DO2014301314 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 19,841             |                    | 21,517             | (57)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00477%                    |
| DO2014301413 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 1,581              |                    | 1,715              | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.00038%                    |
| DO2014301611 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 100,000            |                    | 108,449            | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.02383%                    |
| DO2014302015 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 51                 |                    | 55                 | (1)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00001%                    |
| DO2014302619 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 106,800            |                    | 116,011            | (2,075)                | USD                    | BVRDTC                                | 0.02545%                    |
| DO2014303013 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 6,292              |                    | 6,835              | (22)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00150%                    |
| DO2014303419 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 213,851            |                    | 232,395            | (4)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.05096%                    |
| DO2014304110 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 5,492              |                    | 5,894              | (6)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00131%                    |
| DO2014304813 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 3,750              |                    | 4,018              | (12)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00099%                    |
| DO2014305117 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 180                |                    | 192                | (0)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00004%                    |
| DO2014305216 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                   | 8,397              |                    | 8,973              | (23)                   | USD                    | BVRDTC                                | 0.00200%                    |
| DO2009304117 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                            | 66,511             |                    | 66,536             | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.01585%                    |
| DO2009304216 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                            | 4,900              |                    | 4,902              | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.00117%                    |
| DO2009359913 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                            | 215                |                    | 215                | (2)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00005%                    |
| DO2009360010 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                            | 1,000              |                    | 1,000              | (2)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00024%                    |
| DO2009360416 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                            |                    |                    |                    | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.00000%                    |
| USP3579EAC28 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 3,000              |                    | 3,608              | (105)                  | USD                    | BVRDTC                                | 0.00071%                    |
| USP3579ECE51 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 232,000            |                    | 253,018            | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.05528%                    |
| DO1005207118 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 5,200,000          |                    | 5,198,727          | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 1.23905%                    |
| DO1005244525 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 281,000            |                    | 310,350            | (13,098)               | USD                    | BVRDTC                                | 0.06696%                    |
| USP3579EAY34 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                     | 528,000            | 708,955            | 0                  | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.12581%                    |
| USP79228AA63 | PROMERICA FINANCIAL CORPORATION                                            | 3,850,000          |                    | 4,006,041          | (19,603)               | USD                    | BVRDTC                                | 0.91737%                    |
| USP9401BAA28 | TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LIMITED                                        | 1,425,000          |                    | 1,581,209          | (9,970)                | USD                    | BVRDTC                                | 0.33955%                    |
| US81280SK51  | US TREASURY                                                                |                    |                    | 40,038             | (0)                    | USD                    | BVRDTC                                | 0.00953%                    |
| DO2014900214 | EDEESTE                                                                    | 11,712,436         |                    | 11,712,436         | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 2.79992%                    |
| <b>Total</b> |                                                                            | <b>419,676,310</b> | <b>131,468,994</b> | <b>332,431,283</b> | <b>(584,180)</b>       | <b>0</b>               |                                       | <b>100%</b>                 |

## 2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

| Código ISIN  | Títulos Valores de deuda                        | Valor nominal      | Costo amortizado | Valor de mercado   | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 80,000             | 0                | 80,041             | 909                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0121%                     |
| DO1002212822 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 120,000            | 0                | 124,205            | 133                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0181%                     |
| DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 12,410,000         | 0                | 12,416,402         | 6,124                  | DOP                    | BVRDTC                                | 1.8757%                     |
| DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 3,140,000          | 0                | 3,141,620          | 45,721                 | DOP                    | BVRDTC                                | 0.4746%                     |
| DO1002213721 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 48,200,000         | 0                | 48,242,423         | 35,928                 | DOP                    | BVRDTC                                | 7.2851%                     |
| DO1002215726 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 2,920,000          | 0                | 3,076,899          | 75,234                 | DOP                    | BVRDTC                                | 0.4413%                     |
| DO1002251523 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 38,610,000         | 0                | 38,967,583         | 85,837                 | DOP                    | BVRDTC                                | 5.8357%                     |
| DO1002251523 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 7,720,000          | 0                | 7,801,591          | 19,989                 | DOP                    | BVRDTC                                | 1.1083%                     |
| DO1002251523 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 55,010,000         | 0                | 55,519,470         | 142,318                | DOP                    | BVRDTC                                | 8.3144%                     |
| DO1002251523 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 2,850,000          | 0                | 2,876,305          | 7,373                  | DOP                    | BVRDTC                                | 0.4308%                     |
| DO1002218522 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 64,560,000         | 0                | 66,212,714         | 577,985                | DOP                    | BVRDTC                                | 9.578%                      |
| DO1002215726 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA        | 3,230,000          | 0                | 3,403,556          | 102,039                | DOP                    | BVRDTC                                | 0.4882%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 5,000,000          | 0                | 5,200,929          | (22,231)               | DOP                    | BVRDTC                                | 0.7557%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 3,600,000          | 0                | 3,744,669          | (24,688)               | DOP                    | BVRDTC                                | 0.5441%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 3,000,000          | 0                | 3,361,672          | (61,719)               | DOP                    | BVRDTC                                | 1.3603%                     |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 4,500,000          | 0                | 4,570,995          | 44,627                 | DOP                    | BVRDTC                                | 0.6801%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 26,900,000         | 0                | 27,980,996         | (177,582)              | DOP                    | BVRDTC                                | 4.0658%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 19,400,000         | 0                | 20,179,603         | (243,029)              | DOP                    | BVRDTC                                | 2.9322%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 54,000,000         | 0                | 56,170,030         | (130,304)              | DOP                    | BVRDTC                                | 8.1618%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 19,900,000         | 0                | 20,699,696         | (1,002)                | DOP                    | BVRDTC                                | 3.0078%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 16,000,000         | 0                | 16,642,972         | 1,675                  | DOP                    | BVRDTC                                | 2.4183%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 18,300,000         | 0                | 19,035,399         | (136,745)              | DOP                    | BVRDTC                                | 2.7659%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 5,400,000          | 0                | 5,617,003          | (37,989)               | DOP                    | BVRDTC                                | 0.8162%                     |
| USP3579ECD78 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 47,400,000         | 0                | 47,965,223         | (2,525,232)            | DOP                    | BVRDTC                                | 7.1642%                     |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 2,400,000          | 0                | 2,495,464          | 20,508                 | DOP                    | BVRDTC                                | 0.3627%                     |
| USP3579ECD78 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 61,250,000         | 0                | 61,980,377         | 178,310                | DOP                    | BVRDTC                                | 9.2576%                     |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 1,500,000          | 0                | 1,559,665          | 5,608                  | DOP                    | BVRDTC                                | 0.2267%                     |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 127,300,000        | 0                | 132,415,644        | (9,681,577)            | DOP                    | BVRDTC                                | 19.2406%                    |
| DO2006802220 | PARALLAX VALORES                                | 34,101             | 0                | 34,095             | 447                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0052%                     |
| DO2006803327 | PARALLAX VALORES                                | 52,644             | 0                | 52,616             | 113                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0080%                     |
| DO2006803327 | PARALLAX VALORES                                | 52,770             | 0                | 52,742             | 399                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0080%                     |
| DO2006802220 | PARALLAX VALORES                                | 65,614             | 0                | 65,602             | 479                    | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0099%                     |
| DO2006803327 | PARALLAX VALORES                                | 176,806            | 0                | 176,713            | 1,788                  | DOP                    | BVRDTC                                | 0.0267%                     |
| DO2009304117 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A. | 600                | 0                | 600                | 0                      | USD                    | BVRDTC                                | 0.0001%                     |
| USP3579EAC28 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 254,000            |                  | 305,406            | 7,967                  | USD                    | BVRDTC                                | 0.0384%                     |
| USP3579EAC28 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 254,000            |                  | 305,406            | 7,967                  | USD                    | BVRDTC                                | 0.0384%                     |
| DO1005244525 | MINISTERIO DE HACIENDA                          | 21,000             |                  | 23,193             | 87                     | USD                    | BVRDTC                                | 0.0032%                     |
| <b>Total</b> |                                                 | <b>661,621,535</b> | <b>0</b>         | <b>678,607,770</b> | <b>(11,672,519)</b>    |                        |                                       | <b>100%</b>                 |

## Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

## 3. Contratos de compra spot

## a) Títulos de valores de deuda

| Contratos de compra           | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal    | Precio pactado   | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|-------------------------------|----------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| MINISTERIO DE HACIENDA BO2712 | 31/12/2019     | 03/01/2020  | 600,000          | 599,671          | 599,853          | 182                    | USD                    | BVRD/OTC                              |
| MINISTERIO DE HACIENDA BO2712 | 31/12/2019     | 03/01/2020  | 999,000          | 998,452          | 998,755          | 303                    | USD                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>                  |                |             | <b>1,599,000</b> | <b>1,598,123</b> | <b>1,598,609</b> | <b>485</b>             |                        |                                       |

## b) Acciones

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                  |                  |                        |                        |                  |

## c) Divisas

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## d) Divisas implícitas

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## e) Oro

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## 4. Contratos de venta spot

## a) Títulos valores de deuda

| Contratos de venta               | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto nominal      | Precio pactado     | Valor de mercado   | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|----------------------------------|----------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519 | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 1,688,920          | 1,688,059          | 1,688,069          | (11)                   | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519 | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 9,382              | 9,377              | 9,377              | (0)                    | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519 | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 46,914             | 46,890             | 46,890             | (0)                    | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519 | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 187,657            | 187,561            | 187,563            | (1)                    | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| EGE HAINA, S. A. BO1427          | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 92,329             | 94,507             | 92,358             | 2,149                  | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| MINISTERIO DE HACIENDA BO0126    | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 117,200,000        | 126,351,529        | 123,836,664        | 2,514,865              | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| MINISTERIO DE HACIENDA BO0222    | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 38,500,000         | 44,949,052         | 44,581,401         | 367,651                | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| DOMINICAN POWER PARTNERS BO2627  | 30/12/2019     | 02/01/2020  | 9,127              | 9,915              | 9,914              | 1                      | USD                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>                     |                |             | <b>157,734,329</b> | <b>173,336,890</b> | <b>170,452,237</b> | <b>2,884,653</b>       |                        |                                       |

## b) Acciones

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>       |                |             |               |                  |                  |                        |                        |                  |

## c) Divisas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## d) Divisas implícitas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## e) Oro

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## 5. Contratos de compra forward

## a) Títulos valores de deuda

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha Valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## b) Acciones

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                  |                  |                        |                        |                  |

## c) Divisas

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

## Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

## d) Divisas implícitas

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## e) Oro

| Contratos de compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## 6. Contratos de venta forward

## a) Títulos Valores de Deuda

| Contratos de Venta                   | Fecha de pacto | Fecha Valor | Monto nominal     | Precio pactado    | Valor de mercado  | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------------------------|----------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM. LE0123 | 13/11/2019     | 11/02/2020  | 64,560,000        | 65,663,225        | 66,212,714        | (549,489)              | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>                         |                |             | <b>64,560,000</b> | <b>65,663,225</b> | <b>66,212,714</b> | <b>(549,489)</b>       |                        |                                       |

## b) Acciones

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

## c) Divisas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio Pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## d) Divisas Implícitas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## e) Oro

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## 7. Contratos de compra de futuros

## a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## b) Acciones Cuenta 6.1.5

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

## c) Divisas Cuenta 6.1.3

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio Pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## d) Oro Cuenta 6.1.4

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## 8. Contratos de venta de futuros

## a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha Valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## b) Acciones Cuenta 6.1.5

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|

## Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

|              |     |     |     |     |     |     |     |     |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| N/D          | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| N/D          | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| <b>Total</b> | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

## c) Divisas Cuenta 6.1.3

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## d) Oro Cuenta 6.1.4

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

## 9. Inversiones en otras obligaciones

| Codigo ISIN  | Otras inversiones | Valor nominal        | Costo amortizado | Valor de mercado     | Superavit No realizado | Moneda de denominación | Porcentaje de Participación |
|--------------|-------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| N/A          | BANCO SANTA CRUZ  | 593,554,213          | 0                | 593,554,213          | 0                      | DOP                    | 34.8421%                    |
| N/A          | BANCO LAFISE      | 200,000,000          | 0                | 200,000,000          | 0                      | DOP                    | 11.7402%                    |
| N/A          | BANCO CARIBE      | 200,000,000          | 0                | 200,000,000          | 0                      | DOP                    | 11.7402%                    |
| N/A          | SCOTIABANK        | 710,000,000          | 0                | 710,000,000          | 0                      | DOP                    | 41.6776%                    |
| <b>Total</b> |                   | <b>1,703,554,213</b> | <b>0</b>         | <b>1,703,554,213</b> | <b>0</b>               |                        | <b>100.00%</b>              |

## 10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

## a) Títulos valores de deuda

| Codigo ISIN  | Título Valores de Deuda                  | Valor nominal        | Costo amortizado | Valor de mercado     | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 238,950,000          | 0                | 239,073,270          | (594,590)              | DOP                    | BVRDOTC                               | 14.78%                      |
| DO1002213721 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 31,800,000           | 0                | 31,827,989           | (266,496)              | DOP                    | BVRDOTC                               | 1.97%                       |
| DO1002249923 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 633,150,000          | 0                | 633,372,365          | (2,557,841)            | DOP                    | BVRDOTC                               | 39.17%                      |
| DO1002251523 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 264,440,000          | 0                | 266,889,089          | (3,263,217)            | DOP                    | BVRDOTC                               | 16.36%                      |
| DO1002253727 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 1,100,000            | 0                | 1,128,457            | (24,840)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 0.07%                       |
| 5            | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 209,700,000          | 0                | 212,200,574          | (14,799)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 12.97%                      |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 65,700,000           | 0                | 68,340,203           | (299,504)              | DOP                    | BVRDOTC                               | 4.06%                       |
| DO1005204719 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 15,600,000           | 0                | 16,148,850           | (132,746)              | DOP                    | BVRDOTC                               | 0.97%                       |
| DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 5,300,000            | 0                | 5,402,527            | (98,363)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 0.33%                       |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 50,000,000           | 0                | 53,832,713           | (18,193)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 3.09%                       |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 19,500,000           | 0                | 20,275,646           | (14,932)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 1.21%                       |
| DO1005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 2,100,000            | 0                | 2,312,338            | (94,650)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 0.13%                       |
| USP3579EBZ99 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 60,550,000           | 0                | 60,614,789           | (10,516)               | DOP                    | BVRDOTC                               | 3.75%                       |
| DO1005207118 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 18,400,000           | 0                | 18,395,495           | 0                      | USD                    | BVRDOTC                               | 1.14%                       |
| <b>Total</b> |                                          | <b>1,616,290,000</b> | <b>0</b>         | <b>1,629,894,304</b> | <b>(7,390,690)</b>     |                        |                                       | <b>100.00%</b>              |

## 10. Depósitos y títulos Valores de disponibilidad restringida- Portafolio I

## b) Títulos valores de deuda

| Codigo ISIN  | Título Valores de Deuda | Valor nominal      | Costo Amortizado   | Valor de Mercado | realizado | denominación | Centralizado de | Participación  |
|--------------|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------|--------------|-----------------|----------------|
| DO1005251025 | MINISTERIO DE HACIENDA  | 150,500,000        | 243,400,815        | 0                | 0         | DOP          | BVRDOTC         | 100.00%        |
| <b>Total</b> |                         | <b>150,500,000</b> | <b>243,400,815</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>  |              |                 | <b>100.00%</b> |

## b) Acciones

| Codigo ISIN  | Acciones | Valor nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación | Porcentaje de Participación |
|--------------|----------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| <b>Total</b> | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |

## c) Inversiones en otras obligaciones

| Codigo ISIN  | Otras Inversiones | Valor nominal | Costo Amortizado | Valor de Mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación | Porcentaje de Participación |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| N/D          | N/D               | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| N/D          | N/D               | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| <b>Total</b> | N/D               | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |

NOTA: La tasa de cambio utilizada para las inversiones en dólares fue de 52.9.

## UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

## Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

## 1. Acciones

| Código ISIN  | Acciones                                                 | No. de acciones | Valor de adquisición | Valor de mercado  | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores | Porcentaje de participación |
|--------------|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|
| D08013300124 | FONDO CERRADO GAM CAPITAL                                | 10,863          | 15,226,862           | 16,946,838        | 1,719,975              | DOP                    | BVRD/OTC         | 17.6199%                    |
| D08012152021 | FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA                 | 1,869           | 1,870,576            | 2,007,696         | 137,121                | DOP                    | BVRD/OTC         | 2.1646%                     |
| D08015600125 | FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM-UNITED CAPITAL | 65,955          | 66,146,550           | 67,188,979        | 1,042,429              | DOP                    | BVRD/OTC         | 76.5420%                    |
| N/D          | COUTAS FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTA VALORES          | 138             | 1,614,820            | 1,727,244         | 112,424                | DOP                    | BVRD/OTC         | 1.8686%                     |
| N/D          | FONDO ABIERTO DE INVERSION DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE  | 97              | 1,152,755            | 1,274,049         | 121,294                | DOP                    | BVRD/OTC         | 1.3339%                     |
| N/D          | FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ            | 202             | 211,818              | 213,206           | 1,388                  | DOP                    | BVRD/OTC         | 0.2451%                     |
| N/D          | FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR           | 187             | 195,253              | 195,702           | 449                    | USD                    | BVRD/OTC         | 0.2259%                     |
| <b>Total</b> |                                                          | <b>79,311</b>   | <b>86,418,634</b>    | <b>89,553,713</b> | <b>3,135,080</b>       |                        |                  | <b>100%</b>                 |

## 2. Títulos valores de deuda

| Código ISIN  | Títulos Valores de deuda                                                        | Valor nominal      | Costo amortizado   | Valor de mercado   | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DO1002216112 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                        | 10,000,000         |                    | 10,091,506         | (33,593)               | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.011889                    |
| DO1002217227 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                        | 10,000,000         |                    | 10,077,440         | 62,330                 | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.011889                    |
| DO1002243926 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                        | 30,000             |                    | 30,685             | (363)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000036                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA                                        | 80,000             |                    | 80,187             | (2,300)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000095                    |
| DO2015000311 | BANCO DE AHORRO Y CRÉDITO CONFISA, S. A.                                        | 548,000            |                    | 548,191            | 191                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000652                    |
| DO2002500125 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A. | 1,000,000          |                    | 1,094,697          | 92,197                 | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001189                    |
| DO2002500224 | BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.  | 2,000,000          |                    | 2,189,394          | 189,394                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.002378                    |
| DO2013000529 | CONSORCIO REMIX, S. A.                                                          | 26,000             |                    | 25,991             | (144)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000031                    |
| DO2009305114 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 172,584            |                    | 172,640            | (6,847)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000205                    |
| DO2009305213 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 240,000            |                    | 240,078            | (15,485)               | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000285                    |
| DO2009305312 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 105,000            |                    | 105,034            | 16                     | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000125                    |
| DO2009306112 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 162,682            |                    | 162,722            | (4,480)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000193                    |
| DO2009306815 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 18,748             |                    | 18,755             | 7                      | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000022                    |
| DO2009307011 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 10,000             |                    | 10,004             | 54                     | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000012                    |
| DO2009307110 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 160,725            |                    | 160,778            | (2,350)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000191                    |
| DO2009307516 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 8,000              |                    | 8,002              | 2                      | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000010                    |
| DO2009307615 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 819,680            |                    | 819,898            | (63,432)               | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000975                    |
| DO2009308514 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 95,000             |                    | 95,023             | (2,876)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000113                    |
| DO1005204214 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 15,900,000         |                    | 16,792,108         | 892,108                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.018904                    |
| DO1005204412 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 66,200,000         |                    | 68,974,298         | 108,067                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.078707                    |
| DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 300,000            |                    | 301,032            | (23,098)               | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000357                    |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 160,000,000        |                    | 164,505,754        | (3,596,570)            | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.190228                    |
| DO1005205419 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 27,500,000         |                    | 28,521,785         | (814,738)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.032695                    |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 66,400,000         |                    | 68,889,443         | (254,669)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.078945                    |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 366,500,000        |                    | 392,879,663        | (613,187)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.435741                    |
| DO100520928  | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 300,000            |                    | 335,927            | (3,365)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000357                    |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 100,000,000        | 132,188,841        | 0                  | 0                      | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.118892                    |
| DO2009101513 | MOTOR CRÉDITO BANCO DE AHORROS Y CRÉDITO, S. A.                                 | 5,000              |                    | 4,998              | 48                     | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000006                    |
| DO2006802428 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 15,000             |                    | 14,999             | 149                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000018                    |
| DO2006802527 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 20,000             |                    | 19,993             | (4)                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000024                    |
| DO2006802626 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,250,000          |                    | 1,249,566          | (87)                   | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001486                    |
| DO2006803228 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,176,332          |                    | 1,175,800          | (532)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001399                    |
| DO2006803327 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,600,000          |                    | 1,599,277          | (131)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001902                    |
| DO2006803426 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,580,020          |                    | 1,579,306          | (18)                   | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001879                    |
| DO2006803525 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,376,000          |                    | 1,375,378          | (622)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001636                    |
| DO2006803624 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,600,000          |                    | 1,599,277          | (723)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001902                    |
| DO2006803723 | PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)                                | 1,900,000          |                    | 1,899,902          | (98)                   | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.002259                    |
| DO2009904510 | CONSORCIO ENERGÉTICO PUNTA CANA-MACAO (CEPM), S. A.                             | 10,250             |                    | 10,253             | 3                      | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000012                    |
| DO2014300514 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 73,983             |                    | 79,615             | 5,632                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000088                    |
| DO2014300613 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 40                 |                    | 43                 | 2                      | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000000                    |
| DO2014301314 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 14,980             |                    | 16,136             | 502                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000018                    |
| DO2014301413 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 1,581              |                    | 1,703              | 122                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000002                    |
| DO2014301611 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 100,000            |                    | 107,718            | 7,718                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000119                    |
| DO2014302015 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 51                 |                    | 55                 | (0)                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000000                    |
| DO2014302619 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 104,800            |                    | 112,962            | (1,462)                | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000125                    |
| DO2014303013 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 6,292              |                    | 6,782              | 379                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO2014303419 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 14,254             |                    | 15,381             | 1,125                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000017                    |
| DO2014303518 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 9,033              |                    | 9,747              | 714                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000011                    |
| DO2014304110 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 39,000             |                    | 41,442             | 2,163                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000046                    |
| DO2014304219 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 20,000             |                    | 21,252             | 1,109                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000024                    |
| DO2014304318 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 10,026             |                    | 10,654             | 628                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000012                    |
| DO2014304615 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 13,378             |                    | 14,216             | 838                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000016                    |
| DO2014304714 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 10,000             |                    | 10,626             | 555                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000012                    |
| DO2014305216 | DOMINICAN POWER PARTNERS                                                        | 1,807              |                    | 1,910              | 64                     | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000002                    |
| DO2009304117 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 5,989              |                    | 5,991              | 2                      | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO2009304315 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 2,500              |                    | 2,500              | (108)                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000003                    |
| DO2009304414 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 6,096              |                    | 6,097              | (218)                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO2009304729 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 11,119             |                    | 11,121             | 113                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000013                    |
| DO2009304828 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 226                |                    | 226                | (0)                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000000                    |
| DO2009358014 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 13,527             |                    | 13,528             | (387)                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000016                    |
| DO2009359913 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 430                |                    | 430                | (4)                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000001                    |
| DO2009360416 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.                                 | 2,133              |                    | 2,133              | 21                     | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000003                    |
| USP3579EAH01 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 705,000            |                    | 723,683            | (20,093)               | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000838                    |
| DO1005244525 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 256,000            |                    | 285,401            | (765)                  | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000304                    |
| USP3579EAG28 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 37,000             |                    | 42,828             | 833                    | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000044                    |
| USP3579EAY34 | MINISTERIO DE HACIENDA                                                          | 528,000            | 712,613            | 0                  | 0                      | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.000628                    |
| <b>Total</b> |                                                                                 | <b>841,096,267</b> | <b>132,901,454</b> | <b>779,203,962</b> | <b>(4,095,660)</b>     |                        | <b>0</b>                              | <b>1.000000</b>             |

## 2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

| Código ISIN  | Títulos Valores de deuda                 | Valor nominal | Costo amortizado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 70,000        |                  | 70,164           | 516                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000026                    |
| DO1002215825 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 350,000       |                  | 354,395          | 1,982                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000129                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 390,000       |                  | 390,912          | 1,764                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000143                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 170,000       |                  | 170,398          | 69                     | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000062                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 180,000       |                  | 180,421          | 115                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000066                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 580,000       |                  | 581,356          | 1,902                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000213                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 150,000       |                  | 150,444          | 473                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000070                    |
| DO1002213929 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 20,000        |                  | 20,744           | 263                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO1002215825 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 50,000        |                  | 50,628           | 613                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000018                    |
| DO1002215825 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 20,000        |                  | 20,251           | 188                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO1002215825 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 20,000        |                  | 20,251           | 570                    | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000007                    |
| DO1002215726 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 90,000        |                  | 91,130           | (304)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000033                    |
| DO1002214521 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 560,000       |                  | 566,570          | (6,577)                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000206                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 70,000        |                  | 70,164           | (374)                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000026                    |
| DO1002260524 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000        |                  | 10,023           | (61)                   | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000004                    |
| DO1002216112 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 1,940,000     |                  | 1,957,752        | 7,006                  | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.000713                    |
| DO1002218423 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 4,880,000     |                  | 4,795,598        | 12,231                 | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.001793                    |
| DO1002216112 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 36,860,000    |                  | 37,197,292       | 133,123                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.013545                    |

|              |                                          |               |             |               |             |          |          |
|--------------|------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------|----------|
| DO1002218423 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 121,590,000   | 119,487,048 | (1,488,252)   | DOP         | BVRD/OTC | 0.044680 |
| DO1002215825 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 27,010,000    | 27,349,188  | (413,766)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.009925 |
| DO1002213929 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 170,000       | 176,324     | (1,794)       | DOP         | BVRD/OTC | 0.000062 |
| DO1002217128 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 4,380,000     | 4,412,669   | 44,708        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001609 |
| DO1002216625 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 20,000,000    | 20,210,407  | 273,883       | DOP         | BVRD/OTC | 0.007349 |
| DO1002217425 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 28,200,000    | 27,834,645  | 314,633       | DOP         | BVRD/OTC | 0.010362 |
| DO1002216112 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 48,630,000    | 49,074,995  | 545,109       | DOP         | BVRD/OTC | 0.017870 |
| DO1002217425 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 52,200,000    | 51,523,705  | (490,657)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.019182 |
| DO1002217425 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 44,340,000    | 43,765,538  | (416,776)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.016293 |
| DO1002216427 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 28,300,000    | 28,594,250  | (171,260)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.010399 |
| DO1002218720 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 147,500,000   | 143,884,600 | (147,316)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.054201 |
| DO1002218621 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 61,600,000    | 60,112,078  | (65,549)      | DOP         | BVRD/OTC | 0.022636 |
| DO1002216536 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 135,000,000   | 133,568,929 | 37,250        | DOP         | BVRD/OTC | 0.049608 |
| DO1002217425 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 21,390,000    | 21,112,874  | 101,627       | DOP         | BVRD/OTC | 0.007860 |
| DO1002216427 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 11,310,000    | 11,427,596  | 236,221       | DOP         | BVRD/OTC | 0.004156 |
| DO1002218522 | BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA | 53,110,000    | 51,892,124  | 912,270       | DOP         | BVRD/OTC | 0.019516 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 300,000       | 321,593     | 5,873         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000110 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,200,000     | 1,286,373   | 30,852        | DOP         | BVRD/OTC | 0.000441 |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 2,700,000     | 2,960,901   | (7,121)       | DOP         | BVRD/OTC | 0.000992 |
| DO1005204412 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,000,000     | 1,041,908   | 12,682        | DOP         | BVRD/OTC | 0.000367 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 500,000       | 518,746     | 1,297         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000184 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,200,000     | 1,244,990   | 7,398         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000441 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,600,000     | 1,659,987   | 9,863         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000588 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 3,100,000     | 3,323,129   | 23,868        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001139 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 3,700,000     | 3,966,316   | 100,256       | DOP         | BVRD/OTC | 0.001360 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 6,500,000     | 6,967,852   | 132,765       | DOP         | BVRD/OTC | 0.002389 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 2,000,000     | 2,074,983   | 2,186         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000735 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 11,800,000    | 12,242,401  | 282,663       | DOP         | BVRD/OTC | 0.004336 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 7,300,000     | 7,825,434   | 11,915        | DOP         | BVRD/OTC | 0.002682 |
| DO1005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 22,000,000    | 24,920,628  | (25,538)      | DOP         | BVRD/OTC | 0.008084 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 8,100,000     | 8,683,016   | 16,403        | DOP         | BVRD/OTC | 0.002976 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 11,000,000    | 11,791,750  | 92,343        | DOP         | BVRD/OTC | 0.004042 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 12,100,000    | 12,553,649  | 16,033        | DOP         | BVRD/OTC | 0.004446 |
| DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 300,000       | 301,032     | 4,295         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000110 |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,500,000     | 1,542,241   | 26,747        | DOP         | BVRD/OTC | 0.000551 |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 4,300,000     | 4,421,092   | 61,244        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001580 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 12,700,000    | 13,614,111  | 78,851        | DOP         | BVRD/OTC | 0.004667 |
| DO1005204412 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 95,200,000    | 99,189,624  | (869,907)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.034983 |
| DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 2,100,000     | 2,107,224   | 20,297        | DOP         | BVRD/OTC | 0.000772 |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 4,800,000     | 4,935,173   | 40,535        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001764 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 15,000,000    | 16,079,659  | 206,467       | DOP         | BVRD/OTC | 0.005512 |
| DO1005205419 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 97,700,000    | 101,330,122 | 1,526,170     | DOP         | BVRD/OTC | 0.035901 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 18,800,000    | 19,504,842  | 204,789       | DOP         | BVRD/OTC | 0.006908 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 18,300,000    | 19,617,184  | 121,822       | DOP         | BVRD/OTC | 0.006725 |
| DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 400,000       | 401,376     | 3,768         | DOP         | BVRD/OTC | 0.000147 |
| DO1005204719 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 4,500,000     | 4,555,661   | 60,784        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001654 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 18,600,000    | 19,938,777  | 136,202       | DOP         | BVRD/OTC | 0.006835 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 30,200,000    | 32,373,713  | 226,176       | DOP         | BVRD/OTC | 0.011097 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 46,500,000    | 49,846,942  | 625,073       | DOP         | BVRD/OTC | 0.017087 |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 5,300,000     | 5,378,246   | 44,610        | DOP         | BVRD/OTC | 0.001948 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 49,400,000    | 52,955,676  | 625,459       | DOP         | BVRD/OTC | 0.018153 |
| DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 3,900,000     | 4,276,857   | (32,968)      | DOP         | BVRD/OTC | 0.001433 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 64,800,000    | 69,464,126  | 145,646       | DOP         | BVRD/OTC | 0.023812 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 88,400,000    | 94,762,789  | (256,553)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.032484 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 110,800,000   | 118,775,080 | 1,219,568     | DOP         | BVRD/OTC | 0.040715 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 30,100,000    | 31,228,498  | 287,512       | DOP         | BVRD/OTC | 0.011061 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 180,000,000   | 192,955,905 | 512,276       | DOP         | BVRD/OTC | 0.066143 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 187,000,000   | 200,459,746 | 945,888       | DOP         | BVRD/OTC | 0.068716 |
| DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 100,600,000   | 103,432,993 | (585,887)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.036967 |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 60,200,000    | 61,088,758  | (15,019)      | DOP         | BVRD/OTC | 0.022121 |
| DO1005204719 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 100,000       | 101,237     | 379           | DOP         | BVRD/OTC | 0.000037 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 187,000,000   | 200,459,746 | 945,888       | DOP         | BVRD/OTC | 0.068716 |
| DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 86,700,000    | 92,940,428  | (7,486,460)   | DOP         | BVRD/OTC | 0.031859 |
| DO1005204214 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 69,300,000    | 73,188,245  | (1,440,794)   | DOP         | BVRD/OTC | 0.025465 |
| DO1005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 34,700,000    | 39,306,626  | (1,203,829)   | DOP         | BVRD/OTC | 0.012751 |
| DO1005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 16,400,000    | 18,577,195  | (575,242)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.006026 |
| DO1005204214 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 22,400,000    | 23,656,806  | (567,616)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.008231 |
| DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 70,200,000    | 72,831,911  | (360,734)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.025796 |
| DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 35,200,000    | 35,719,672  | (231,675)     | DOP         | BVRD/OTC | 0.012935 |
| DO2006803228 | PARALLAX VALORES                         | 62,111        | 62,083      | 176           | DOP         | BVRD/OTC | 0.000023 |
| DO2006803228 | PARALLAX VALORES                         | 69,885        | 69,853      | 281           | DOP         | BVRD/OTC | 0.000026 |
| USP3579EAH01 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 5,000         | 5,133       | (64)          | USD         | BVRD/OTC | 0.000002 |
| USP3579EBD87 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 19,000        | 18,963      | 35            | USD         | BVRD/OTC | 0.000007 |
| USP3579EAG28 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 520,000       | 601,900     | 7,837         | USD         | BVRD/OTC | 0.000191 |
| Total        |                                          | 2,721,355,996 | 0           | 2,826,626,364 | (5,410,406) |          | 1.000000 |

### 3. Contratos de compra spot

**a) Títulos de valores de deuda**

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal     | Precio pactado    | Valor de mercado  | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---------------------|----------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| MH B00332           | 28/12/2018     | 02/01/2019  | 14,000,000        | 15,005,232        | 15,007,682        | 2,449                  | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| DPP BD0227          | 28/12/2018     | 02/01/2019  | 5,000             | 5,415             | 5,381             | (34)                   | USD                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>        |                |             | <b>14,005,000</b> | <b>15,010,647</b> | <b>15,013,062</b> | <b>2,415</b>           |                        |                                       |

**b) Acciones**[illegible]

### c) Divisas

[illegible]

d) Divisas implícitas

[illegible]

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

|              |     |     |     |     |     |     |     |     |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>Total</b> | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

e) Oro

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

4. Contratos de venta spot

a) Títulos valores de deuda

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| BCRD NO0322        | 31/12/2018     | 03/01/2019  | 510,000       | 541,269        | 528,971          | 12,298                 | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0524          | 28/12/2018     | 02/01/2019  | 15,900,000    | 16,809,540     | 16,792,108       | 17,431                 | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>       |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

b) Acciones

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

c) Divisas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

d) Divisas implícitas

| Contratos de Venta | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

e) Oro

| Contratos de Venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

5. Contratos de compra forward

a) Títulos valores de deuda

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal     | Precio pactado    | Valor de Mercado  | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de Nnegociación |
|---------------------|----------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------|
| MH BO0332           | 01/11/2018     | 28-01-2019  | 46,100,000        | 49,059,408        | 49,418,151        | 358,743                | DOP                    | BVRD/OTC                               |
| <b>Total</b>        |                |             | <b>46,100,000</b> | <b>49,059,408</b> | <b>49,418,151</b> | <b>358,743</b>         |                        |                                        |

b) Acciones

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

c) Divisas

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

d) Divisas implícitas

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal    | Precio pactado   | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| BCRD NO0314         | 26/10/2018     | 02/01/2019  | 8,114            | 8,114            | 8,092            | 23                     | USD                    | BVRD/OTC                              |
| BCRD NO0314         | 15/11/2018     | 15/01/2019  | 1,456            | 1,456            | 1,454            | 2                      | USD                    | BVRD/OTC                              |
| BCRD CE1022         | 21/11/2018     | 10/04/2019  | 414              | 414              | 413              | 0                      | USD                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0332           | 30/11/2018     | 03/01/2019  | 1,017,871        | 1,017,871        | 1,017,060        | 811                    | USD                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0332           | 12/10/2018     | 15/01/2019  | 142,543          | 142,543          | 141,776          | 767                    | USD                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0332           | 21/12/2018     | 22/02/2019  | 81,100           | 81,100           | 81,133           | (32)                   | USD                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0227           | 04/12/2018     | 01/02/2019  | 251,433          | 251,433          | 251,283          | 150                    | USD                    | BVRD/OTC                              |
| <b>Total</b>        |                |             | <b>1,502,931</b> | <b>1,502,931</b> | <b>1,501,211</b> | <b>1,720</b>           |                        |                                       |

e) Oro

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

6. Contratos de venta forward

a) Títulos valores de deuda

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| MH BO0227          | 28/12/2018     | 28/03/2019  | 900,000       | 935,924        | 933,742          | 2,181                  | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0332          | 22/10/2018     | 08/04/2019  | 8,700,000     | 9,608,818      | 9,326,202        | 282,616                | DOP                    | BVRD/OTC                              |
| MH BO0332          | 21/12/2018     | 16/01/2019  | 9,500,000     | 10,735,646     | 10,183,784       | 551,862                | DOP                    | BVRD/OTC                              |

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

|               |            |            |                    |                    |                    |                    |     |          |
|---------------|------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----|----------|
| MH BO0332     | 28/12/2018 | 28/03/2019 | 30,100,000         | 34,298,318         | 32,266,515         | 2,031,803          | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 06/03/2019 | 84,600,000         | 111,658,041        | 90,689,276         | 20,968,766         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 05/03/2019 | 94,300,000         | 124,464,967        | 101,087,455        | 23,377,512         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 06/03/2019 | 97,500,000         | 128,683,913        | 104,517,782        | 24,166,130         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 07/03/2019 | 98,300,000         | 129,735,160        | 105,375,364        | 24,359,797         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 05/03/2019 | 103,900,000        | 137,135,844        | 111,378,436        | 25,757,407         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0332     | 19/12/2018 | 07/03/2019 | 104,600,000        | 138,049,825        | 112,128,821        | 25,921,004         | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0729     | 28/12/2018 | 28/03/2019 | 2,500,000          | 2,753,840          | 2,604,770          | 149,070            | DOP | BVRD/OTC |
| PARVAL BO1008 | 27/11/2018 | 01/02/2019 | 41,859             | 41,119             | 41,844             | (726)              | DOP | BVRD/OTC |
| MH BO0521     | 27/12/2018 | 03/01/2019 | 681,000            | 717,204            | 699,047            | 18,157             | USD | BVRD/OTC |
| <b>Total</b>  |            |            | <b>635,622,859</b> | <b>828,818,617</b> | <b>681,233,037</b> | <b>147,585,580</b> |     |          |

b) Acciones

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

c) Divisas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

d) Divisas Implícitas

| Contratos de Venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

e) Oro

| Contratos de Venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

7. Contratos de compra de futuros

a) Títulos Vvalores de deuda cuenta 6.1.5

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha Valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

b) Acciones Cuenta 6.1.5

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

c) Divisas Cuenta 6.1.3

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

d) Oro Cuenta 6.1.4

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo Centralizado de Negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                 | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>        | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

8. Contratos de venta de futuros

a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

b) Acciones Cuenta 6.1.5

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D              |

c) Divisas cuenta 6.1.3

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio Pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
|                    |                |             |               |                |                  |                        |                        |                                       |

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la Cartera de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018

|              |     |     |     |     |     |     |     |     |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| N/D          | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| N/D          | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |
| <b>Total</b> | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D | N/D |

d) Oro cuenta 6.1.4

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| N/D                | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |
| <b>Total</b>       | N/D            | N/D         | N/D           | N/D            | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   |

9. Inversiones en Otras Obligaciones

| Codigo ISIN  | Otras inversiones       | Valor nominal        | Costo amortizado | Valor de mercado     | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Porcentaje de participación |
|--------------|-------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| N/A          | EDEESTE                 | 618,117,720          |                  | 618,117,720          | 0                      | DOP                    | 41.21%                      |
| N/A          | CERTIFICADO DE DEPÓSITO | 863,142,001          |                  | 863,142,001          | 0                      | DOP                    | 57.55%                      |
| N/A          | CERTIFICADO DE DEPÓSITO | 18,500,000           |                  | 18,500,000           | 0                      | USD                    | 1.23%                       |
| <b>Total</b> |                         | <b>1,499,759,721</b> | <b>0</b>         | <b>1,499,759,721</b> |                        |                        | <b>100.00%</b>              |

10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos valores de deuda

| Codigo ISIN  | Título valores de deuda                  | Valor nominal        | Costo amortizado | Valor de mercado     | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de participación |
|--------------|------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DOI002217227 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 11,470,000           |                  | 11,558,823           | (115,857)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.42%                       |
| DOI005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 289,000,000          |                  | 316,926,100          | (11,955,953)           | DOP                    | BVRD/OTC                              | 10.66%                      |
| DOI005204115 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 50,000,000           |                  | 50,076,297           | (180,003)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 1.84%                       |
| DOI005204214 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 92,400,000           |                  | 97,584,327           | 652,801                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 3.41%                       |
| DOI005204412 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 173,200,000          |                  | 180,458,434          | (835,139)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 6.39%                       |
| DOI005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 47,200,000           |                  | 48,529,197           | 510,096                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 1.74%                       |
| DOI005205419 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 124,700,000          |                  | 129,333,328          | 1,452,664              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 4.60%                       |
| DOI005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 728,800,000          |                  | 756,123,890          | (28,100,658)           | DOP                    | BVRD/OTC                              | 26.89%                      |
| DOI005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 125,600,000          |                  | 127,454,286          | 398,804                | DOP                    | BVRD/OTC                              | 4.63%                       |
| DOI005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 917,900,000          |                  | 983,967,919          | (2,242,783)            | DOP                    | BVRD/OTC                              | 33.87%                      |
| DOI005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 121,700,000          |                  | 137,856,381          | (188,362)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 4.49%                       |
| DOI005252429 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 13,900,000           |                  | 15,703,164           | (502,847)              | DOP                    | BVRD/OTC                              | 0.51%                       |
| USP3579EAH01 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 1,937,000            |                  | 1,988,331            | (121,063)              | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.07%                       |
| DOI005205716 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 3,200,000            |                  | 3,679,150            | 239,906                | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.12%                       |
| USP3579EAY34 | MINISTERIO DE HACIENDA                   | 9,100,000            |                  | 9,581,317            | 317,517                | USD                    | BVRD/OTC                              | 0.34%                       |
| <b>Total</b> |                                          | <b>2,710,107,000</b> |                  | <b>2,870,820,944</b> | <b>(40,670,878)</b>    |                        |                                       | <b>100.00%</b>              |

10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida- portafolio I

b) Títulos Valores de Deuda

| Codigo ISIN  | Acciones               | Valor nominal      | Costo amortizado   | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de Participación |
|--------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| DOI005251025 | MINISTERIO DE HACIENDA | 150,500,000        | 251,196,622        | 0                | 0                      | DOP                    | BVRD/OTC                              | 100.00%                     |
| <b>Total</b> |                        | <b>150,500,000</b> | <b>251,196,622</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>               |                        |                                       | <b>100.00%</b>              |

b) Acciones

| Codigo ISIN  | Acciones | Valor nominal | Costo amortizado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de Participación |
|--------------|----------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| <b>Total</b> | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |

c) Inversiones en otras obligaciones

| Codigo ISIN  | Acciones | Valor nominal | Costo amortizado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación | Porcentaje de Participación |
|--------------|----------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| N/D          | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |
| <b>Total</b> | N/D      | N/D           | N/D              | N/D              | N/D                    | N/D                    | N/D                                   | N/D                         |

NOTA: La tasa de cambio utilizada para las inversiones en dólares fue de 50.2

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2019

| <u>Tipos de clientes</u>   | <u>Cantidad de<br/>clientes</u> | <u>Cantidad de clientes mandantes</u> |                  | <u>Cantidad de títulos</u> | <u>Cantidad de valor<br/>nominal</u> | <u>Frutos<br/>devengados</u> | <u>Moneda de<br/>denominación</u> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
|                            |                                 | <u>Activos</u>                        | <u>Inactivos</u> |                            |                                      |                              |                                   |
| PERSONAS FÍSICAS-DOP       | 255                             | 255                                   | -                | 179,511,695                | 1,081,686,265                        | 29,835,162                   | DOP                               |
| PERSONAS FÍSICAS-USD       | 178                             | 178                                   | -                | 7,662,980                  | 22,270,901                           | 420,774                      | USD                               |
| PERSONAS JURÍDICAS-DOP     | 20                              | 20                                    | -                | 46,230,228                 | 1,063,399,934                        | 35,399,286                   | DOP                               |
| PERSONAS JURÍDICAS-USD     | 8                               | 8                                     | -                | 1,258,122                  | 13,883,484                           | 207,498                      | USD                               |
| CLIENTES PROFESIONALES-DOP | 18                              | 18                                    | -                | 654,541,131                | 7,621,149,000                        | 332,493,983                  | DOP                               |
| CLIENTES PROFESIONALES-USD | 6                               | 6                                     | -                | 3,356,285                  | 5,788,683                            | 55,130                       | USD                               |
| <b>Total DOP</b>           | <b>293</b>                      | <b>293</b>                            | <b>-</b>         | <b>880,283,054</b>         | <b>9,766,235,200</b>                 | <b>397,728,431</b>           |                                   |
| <b>Total USD</b>           | <b>192</b>                      | <b>192</b>                            | <b>-</b>         | <b>12,277,387</b>          | <b>41,943,068</b>                    | <b>683,402</b>               |                                   |

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los encargos de confianza en USD fue 52.9.

|                                                   |                    |                      |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Total en reporte encargos de confianza DOP</b> | <b>880,283,054</b> | <b>9,766,235,200</b> | <b>397,728,431</b> |
| <b>Total en reporte encargos de confianza USD</b> | <b>12,277,387</b>  | <b>2,218,788,286</b> | <b>36,151,965</b>  |

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2018

| <u>Tipos de clientes</u>   | <u>Cantidad de<br/>clientes</u> | <u>Cantidad de clientes mandantes</u> |                  | <u>Cantidad de títulos</u> | <u>Cantidad de valor<br/>nominal</u> | <u>Frutos<br/>devengados</u> | <u>Moneda de<br/>denominación</u> |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
|                            |                                 | <u>Activos</u>                        | <u>Inactivos</u> |                            |                                      |                              |                                   |
| PERSONAS FÍSICAS-DOP       | 276                             | 276                                   | -                | 146,570,322                | 1,264,611,912                        | 31,044,239                   | DOP                               |
| PERSONAS FÍSICAS-USD       | 182                             | 182                                   | -                | 8,679,859                  | 23,639,708                           | 421,251                      | USD                               |
| PERSONAS JURÍDICAS-DOP     | 19                              | 19                                    | -                | 270,798,777                | 8,047,329,066                        | 340,009,383                  | DOP                               |
| PERSONAS JURÍDICAS-USD     | 6                               | 6                                     | -                | 3,098,986                  | 3,832,081                            | 32,179                       | USD                               |
| CLIENTES PROFESIONALES-DOP | 24                              | 24                                    | -                | 13,743,078                 | 4,372,755,056                        | 160,550,281                  | DOP                               |
| CLIENTES PROFESIONALES-USD | 8                               | 8                                     | -                | 1,400,301                  | 14,266,422                           | 206,358                      | USD                               |
| <b>Total DOP</b>           | <b>319</b>                      | <b>319</b>                            | <b>-</b>         | <b>431,112,177</b>         | <b>13,684,696,034</b>                | <b>531,603,903</b>           |                                   |
| <b>Total USD</b>           | <b>196</b>                      | <b>196</b>                            | <b>-</b>         | <b>13,179,146</b>          | <b>41,738,211</b>                    | <b>659,788</b>               |                                   |

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los encargos de confianza en USD fue 50.2.

|                                                   |                    |                       |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Total en reporte encargos de confianza DOP</b> | <b>431,112,177</b> | <b>13,684,696,034</b> | <b>531,603,903</b> |
| <b>Total en reporte encargos de confianza USD</b> | <b>13,179,146</b>  | <b>2,095,258,192</b>  | <b>33,121,424</b>  |