UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

MIEMBRO DE LA BVRD

MEMORIA ANUAL 2017

UNITED CAPITAL
PUESTO DE BOLSA

MIEMBRO DE LA BVRD

Tel.:809.807.2000
F: 809.807.2002
José A. Brea Peña #14,
District Tower, Piso 9,
Santo Domingo, R. D.

www.unitedcapitaldr.com

CONTENIDO

Carta del Presidente	04
Misión	05
Visión	05
Valores Institucionales	05
Consejo de Administración	05
Carta de la Gerencia General	06
Nuestra empresa	07
Perspectiva del entorno económico	08
Informe de gestión 2017	08
Principales Indicadores financieros	09
Negocios	12
Trading	15
Operaciones	17
Calidad	19
Cumplimiento	20
Riesgo	22
Finanza y Contraloría	23
Tecnología	24
Recuersos Humanos	25
Responsabilidad Social Empresarial	25
Gobierno corporativo	26
Organigrama Corporativo	28
Perspectivas para el 2018	29
Informe del comisario de cuentas e Estados Financieros	30

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Apreciados Accionistas, Clientes y Relacionados:

Me es grato presentarles el siguiente Informe de la Memoria Corporativa 2017, contentivo de las actividades y resultados más relevantes del año llevadas a cabo por United Capital. Esta publicación contiene el informe de gestión del Consejo de Directores, los Estados Financieros, así como los informes del Auditor Externo y el Comisario de Cuentas al cierre del ejercicio social.

El favorable desenvolvimiento del año que concluye es muy importante para la organización, ya que constituye un ejemplo de la constancia en el crecimiento del puesto, así como del cumplimiento de las metas financieras y de negocios con resultados superiores a los del 2016.El presente documento engloba los principales logros del ejercicio, los cuales reflejan la estable trayectoria de desarrollo y afianzamiento de United Capital como líder del segmento institucional y profesional en el mercado de valores dominicano. Nuestra estrategia contempla un sólido modelo de servicio y de gestión, orientado a los distintos segmentos de clientes, con la finalidad de ofrecer soluciones, agilidad y eficiencia operativa acorde a las nuevas demandas del mercado.

Por otro lado, nos enorgullece informarles que por quinto año consecutivo nos hemos colocado como el puesto de bolsa con mayor volumen transado en el mercado secundario bursátil, con una participación de 31%, de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Por igual, por quinto año consecutivo, seguimos formando parte de los Siete Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda.

En lo que respecta al patrimonio de la organización, este alcanzó un total de 1,787 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 36% en comparación con el 2016; en cuanto a los activos, alcanzaron la suma de 8,043 millones de pesos. A esto, debemos añadir que por quinto año consecutivo nos situamos entre los puestos de bolsa de mayor rentabilidad del sistema, con un resultado de 618 millones de pesos al cierre del período.

Cabe destacar que en este año los esfuerzos se enfocaron en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la creación de una nueva imagen de marca, así como el desarrollo de una estrategia de comunicación y posicionamiento de la empresa, la adquisición de sistemas de monitoreo de riesgo y de cumplimiento, además del fortalecimiento de una cultura de formación integral dentro de la empresa.

Un año más, United Capital continúa su proceso de crecimiento y mejora sostenible, tanto en su buen desempeño financiero como de gestión, sobre la base de un modelo de negocio robusto y con gran potencial de expansión, logrando superar las metas pautadas para el 2017. Esto se debe fundamentalmente a la confianza de nuestros clientes, así como al esfuerzo y trabajo tesonero de cada uno de nuestros colaboradores y accionistas.

En este orden, queremos resaltar el compromiso y trabajo excepcional de nuestro equipo de profesionales, orientado siempre en ofertar un servicio de calidad superior y sustentado en nuestros valores, con el propósito de lograr los objetivos estratégicos de un continuo crecimiento de United Capital como el puesto de bolsa de preferencia en el mercado de valores dominicano.

Reciban nuestro agradecimiento por su gran apoyo y preferencia hacia nuestros productos y servicios.

José Javier Tejada Reynoso
PRESIDENTE

CONSEJO ADMINISTRATIVO

Presidente	José Javier Tejada Reynoso
Primer vicepresidente	Marta Patricia Betances Marrero
Segundo vicepresidente	José Jiménez
Secretaria	Liza Mena Canto
Tesorero	Jonathan Louis Bournigal Read
Vocal	Ángel Francisco Ramos Brusiloff
Vocal	José Raúl Peña

Misión

Brindar a nuestros clientes productos de inversión con rendimientos atractivos, liquidez oportuna y seguridad, respaldados en el más eficiente servicio.

Visión

Crear fuertes vínculos con los agentes del mercado, desarrollando una oferta novedosa, de fácil acceso, para construir un puesto de bolsa líder en la preferencia del público, sustentado en el valor de los nuevos mercados.

Valores

Honestidad: Es la herramienta base que rige la buena convivencia de United Capital con nuestros clientes y relacionados.

Trabajo: Es la pieza clave que origina el desarrollo, progreso y resultados satisfactorios en las relaciones con nuestros clientes y en nuestro desempeño dentro del Mmercado.

Esfuerzo: Es la característica que nos lleva a alcanzar nuestras metas y apoyar las de nuestros clientes.

Calidad: La esencia del servicio que otorgamos a nuestros clientes y relacionados.

Solidaridad: Compartimos empatía con los sectores más necesitados de en la Republica Dominicana, con el propósito de ayudarles a persistir en la vida.

CARTA DE LA GERENCIA GENERAL

Me complace presentarles nuestra Memoria Anual 2017, en la cual podrán apreciar nuestros resultados más destacados en la gestión del puesto de bolsa para dicho ejercicio.

Hemos finalizado un año de crecimiento e innovación en el que implementamos proyectos que buscan hacer más eficientes nuestra oferta de servicios en el mercado, y mejorar el desempeño y la gestión de la empresa, adaptándonos a los nuevos tiempos. Durante este período, desarrollamos el plan estratégico de marketing digital, publicidad y mercadeo, con la finalidad de comunicar los valores de nuestra marca y posicionarla en los distintos sectores de manera eficiente a través de una oferta de productos y servicios acorde a las necesidades puntuales de nuestros inversionistas.

Queremos resaltar la gran labor llevada a cabo por los departamentos de tesorería y negocios, con el apoyo de las demás áreas de nuestra empresa, debido a que lograron los objetivos financieros de la organización con un alto nivel de excelencia y compromiso. Esta ejecución supera el presupuesto y sitúa a la compañía dentro de los tres puestos de bolsa con mayores utilidades del sistema. Asimismo, la cartera de clientes continuó su ritmo de crecimiento, gracias a un servicio personalizado, ágil y eficiente, que ofrece soluciones a las metas financieras de nuestros clientes.

Marta Betances
Gerente General

Cabe destacar que la Agencia Calificadora Feller Rate aumentó nuestras perspectivas a "positivas" y ratificó la calificación a BBB+, principalmente debido a que la entidad exhibe una adecuada capacidad de generación y una presencia relevante en la industria. También, en nuestro rol de responsabilidad social, apoyamos diversos eventos deportivos, culturales y educativos, destinando dichos esfuerzos al desarrollo social de nuestro país.

Durante este año, fueron aprobadas dos importantes legislaciones, la ley No. 155-17 contra LA/FT y la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores dominicano, la cual promete un mercado más eficiente y dinámico. Ante este nuevo reto, estamos esperanzados y confiados de que las nuevas regulaciones contribuirán a la generación de oportunidades de negocio para el fortalecimiento del sector, y entre todos logremos los objetivos de tener un mercado más desarrollado con nuevos instrumentos para beneficio tanto de los emisores como de los inversionistas.

El éxito que acompaña esta gestión ha sido posible por la fidelidad y el compromiso de nuestros colaboradores, los cuales están comprometidos con los valores y la cultura empresarial de United Capital, pues nuestro esfuerzo siempre está orientado en contribuir con la satisfacción de nuestros clientes para que ellos puedan alcanzar de manera óptima sus objetivos.

Expresamos nuestra gratitud a accionistas y clientes por el apoyo y la confianza depositada en United Capital. Ustedes representan una pieza clave y valiosa en todo el engranaje de nuestra organización.

"El éxito que acompaña esta gestión ha sido posible por la fidelidad y el compromiso de nuestros colaboradores, los cuales están comprometidos con los valores y la cultura empresarial de United Capital, pues nuestro esfuerzo siempre está orientado en contribuir con la satisfacción de nuestros clientes para que ellos puedan alcanzar de manera óptima sus objetivos.

NUESTRA EMPRESA

United Capital es una institución innovadora especializada en ofrecer servicios de intermediación de valores, brindando un trato diferenciado que le permite presentar las opciones de inversión que mejor satisfagan las necesidades particulares de sus clientes.

En este orden, los objetivos de UC se centran en ofrecer servicios de calidad que generen valor a sus clientes, mediante ofertas innovadoras en productos y servicios, bajo una adecuada administración de riesgos y enmarcado en los valores institucionales que le rigen. Durante los últimos años, nos hemos convertido en el Puesto de Bolsa de referencia de los participantes del mercado de valores dominicano, apoyándonos en un equipo multidisciplinario, orientado en brindar la mejor atención al cliente y con experiencia en asesoría financiera y productos de inversión, así como con un alto conocimiento del mercado local e internacional, lo que nos permite ofrecer productos innovadores a nuestros clientes.

United Capital Puesto de Bolsa surge en el mercado en el 2011, tras los esfuerzos de un grupo de profesionales del área económica y financiera, con el objetivo de posicionarnos como el puesto de bolsa líder en el segmento institucional y profesional. Estamos registrados por la Superintendencia de Valores, en el Registro del Mercado de Valores bajo la numeración SIVPB-017 y como emisores con el número SIVEV-039; de igual manera, nos encontramos registrados en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número PB-1018.

En United Capital promovemos una cultura de vocación de servicio, trabajo en equipo, buen gobierno corporativo y calidad de gestión, para así lograr la satisfacción de nuestros clientes, ofreciéndoles un trato personalizado y un tiempo de respuesta ágil para el logro de sus metas trazadas.

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

PERSPECTIVA DEL ENTORNO ECONÓMICO

El Fondo Monetario Internacional afirmó que el crecimiento de la economía dominicana estuvo por encima de su potencial, a pesar de la desaceleración cíclica en la demanda interna y al impacto causado por el paso de fenómenos atmosféricos.

La economía dominicana ha reaccionado de manera muy favorable a las medidas de flexibilización monetaria que se ejecutaron a partir de agosto de 2017, al reducir en 50 bps la TPM. A partir de ese período, la tasa de interés activa ha caído significativamente y los préstamos al sector privado en moneda local han crecido en unos RD$55 mil millones. El crecimiento del crédito alcanzó un 12.5% interanual al cierre de enero, generando un gran dinamismo en la inversión y el consumo, lo que impulsó la recuperación de la demanda interna. En efecto, la economía local cerró con un 4.6% de crecimiento en su Producto Interno Bruto (PIB). Los sectores económicos que más contribuyeron al crecimiento de la economía fueron: Hoteles, Bares y Restaurantes (6.8%), Servicios Financieros (6.2%), Agropecuario (5.9%) y Zonas Francas (5.5%). Adicionalmente, se valora el comportamiento del empleo y salarios reales, que continúan recuperándose, con una tasa de desempleo que descendió a un 5.1%, muy cercano a su mínimo histórico.

INFORME GESTIÓN 2017

Un año más, nos complace presentar los resultados del ejercicio anual 2017, evidenciando el cumplimiento de los objetivos institucionales planteados para el período señalado.

- En el 2017, United Capital se colocó por quinto año consecutivo como el puesto de bolsa con mayor volumen transado en el mercado secundario bursátil, alcanzando un monto superior a los DOP 41,000 MM, lo que se traduce en una participación de más de un 31% de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la Republica República Dominicana, lo que afirma una vez más que somos el puesto de bolsa de referencia en el Mercado de Valores Dominicano.

- En cuanto a los activos, United Capital alcanzó la suma de 8,043 millones de pesos, presentando un crecimiento de un 54.3%. Asimismo, al cierre del período, el patrimonio de la organización alcanzoalcanzó un total de 1,787 millones de pesos para un crecimiento del 36.1% con respecto al 2016. A esto, debemos añadir que por quinto año consecutivo nos situamos entre los puestos de bolsa de mayor rentabilidad del sistema con un resultado de 618 millones de pesos al cierre del ejercicio.

- Cabe destacar que la Agencia Calificadora Feller Rate aumentó nuestras perspectivas a "positivas" y ratificó la calificación a BBB+, principalmente debido a que la entidad exhibe una adecuada capacidad de generación y una presencia relevante en la industria.

- Por igual, por quinto año consecutivo, seguimos formando parte de los Siete Creadores de Mercado del programa del Ministerio de Hacienda, el cual busca dar liquidez a los bonos que emite dicha entidad, ocupando en el 2017 el segundo lugar del programa con más de DOP 48,900 Mmillones de pesos transados.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

2017
DOP 8,043 MM
Total de los activos a final de año

2017
DOP 7,462 MM
Balance al final del año en portafolio de inversiones.

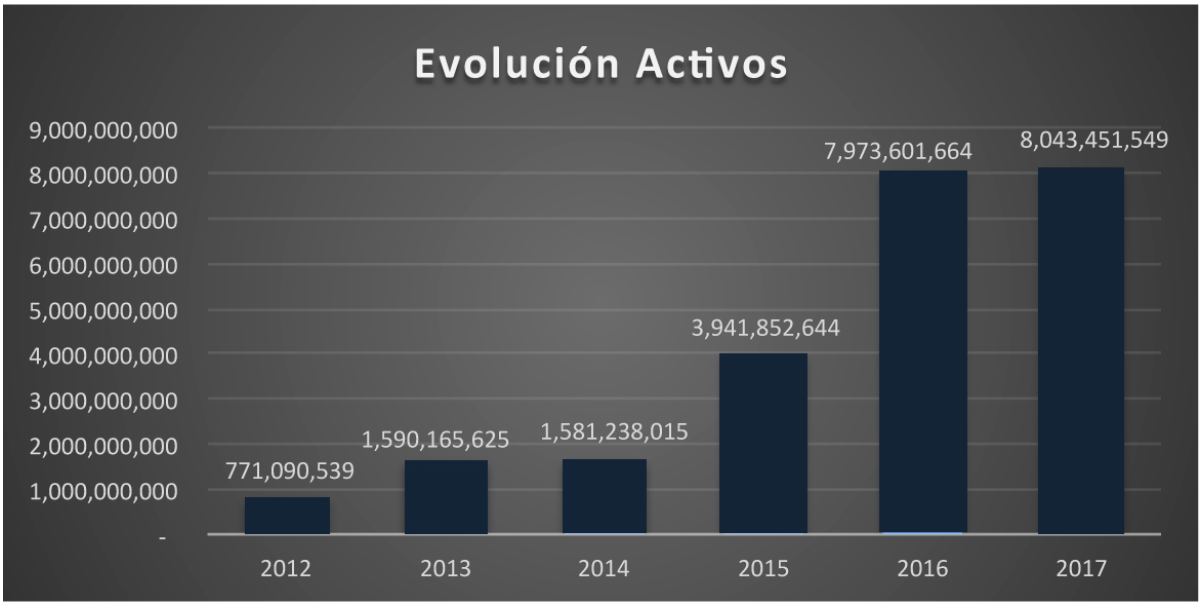
INDICADORES	2015	2016*	2017*
Cantidad de Cuentas Abiertas	236	253	262
Número de Empleados	29	30	35
Total de Activos	3,941,852,644	7,973,601,664	8,043,451,549
Total de Patrimonio	1,142,523,497	1,313,417,370	1,787,145,165
Capital de Trabajo	549,458,000	549,458,000	549,458,000
Ingresos Totales	1,760,966,207	2,052,108,269	3,321,479,099
Inversiones	3,371,450,883	7,025,176,661	7,462,578,014
Pasivos Totales	2,799,329,147	6,660,184,292	6,256,306,384
Índice de Endeudamiento	2.87	2.66	1.96
Margen Financiero Neto	85,843,540	129,660,244	162,684,363
Margen de Intermediación	378,417,888	325,662,523	827,993,207
Margen Operativo Neto	241,239,243	171,495,786	618,136,127
Resultado Neto	239,868,531	171,229,619	618,073,127
ROA	6.09%	2.15%	7.68%
ROE	20.99%	13.04%	34.58%

* Los resultados mostrados para el 2016 y 2017 son bajo las nuevas normas contables NIIF.

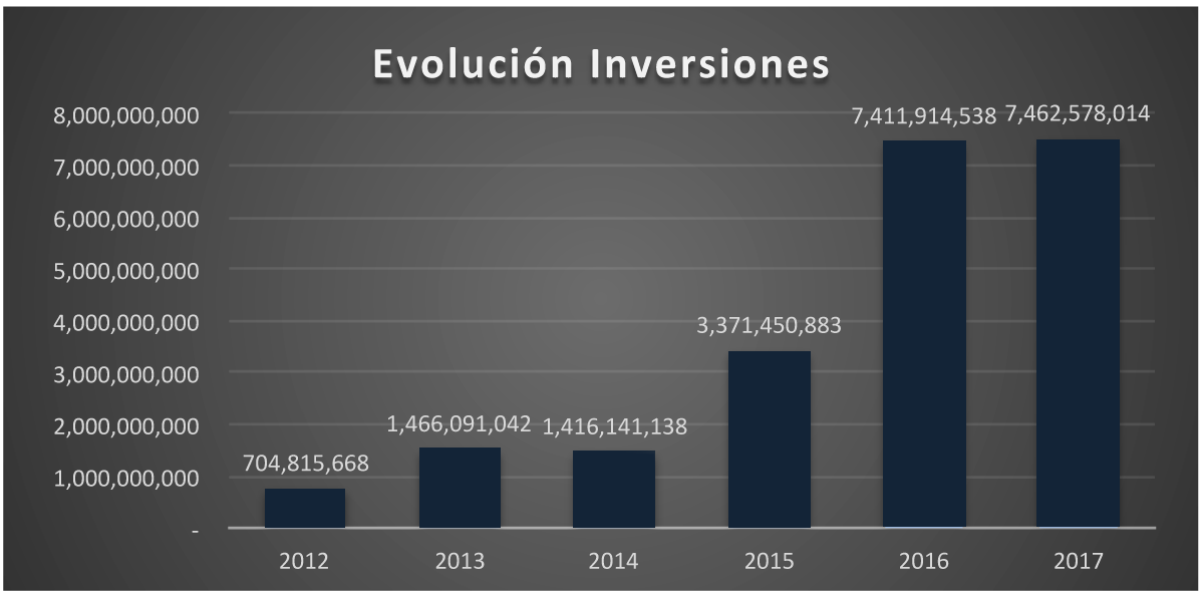
Al cierre de la gestión del 2017, el puesto de bolsa contaba con nueve corredores de valores certificados por la Superintendencia de Valores, enfocados en atender las necesidades de nuestros clientes.

Asimismo, se continuó durante este período con la puntualidad en los pagos de cupones de nuestra emisión de bonos corporativos, realizada en diciembre de 2015, la cual finalizó el 3 diciembre de 2017, fecha en la que se efectuó el pago de capital a los inversionistas y se procedió con una nueva emisión de DOP 1,000 MM, la cual fue colocada en su totalidad el 20 de diciembre de 2017 con un cupón del 9%.

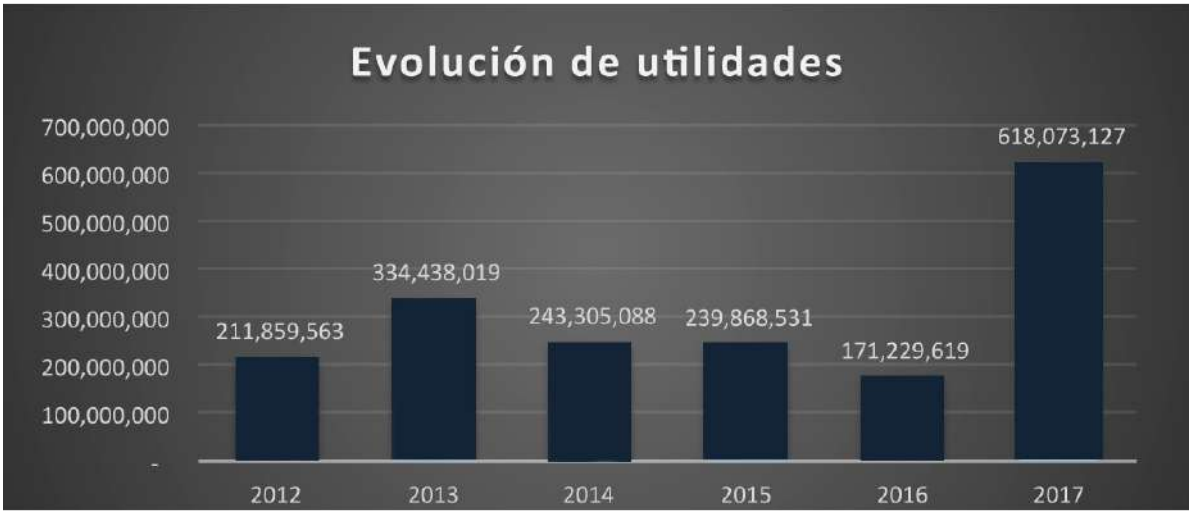
Al concluir el 2017, los activos de la sociedad alcanzaron los DOP 8,043MM, lo que evidencia un crecimiento continuo de los mismos.



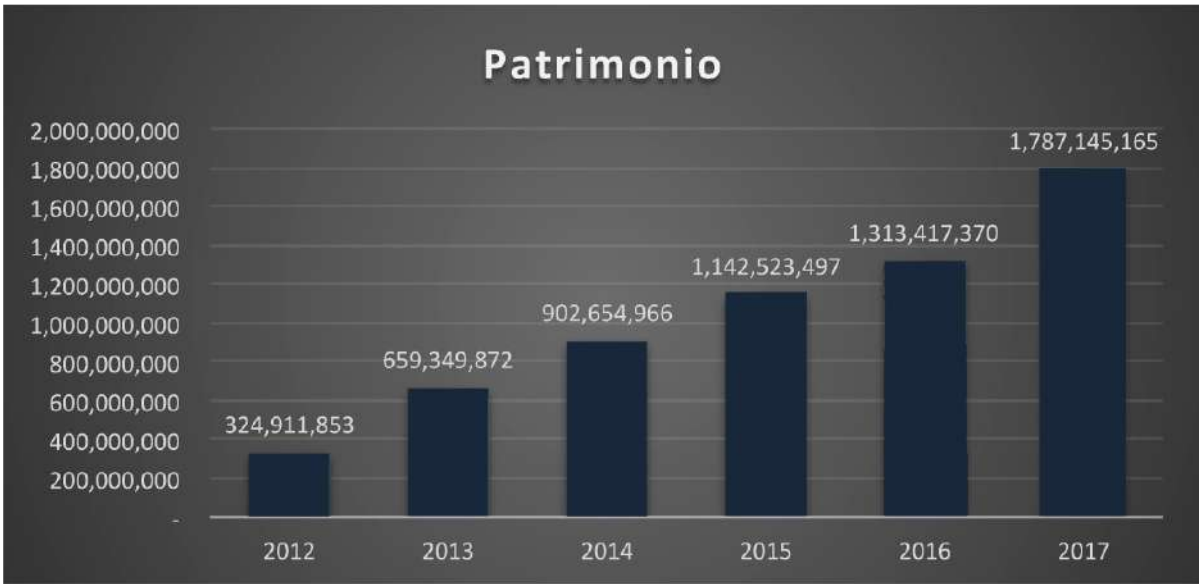
En este sentido, el portafolio de inversiones presenta un balance al final del año de DOP 7,462MM, compuesto principalmente por instrumentos de deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda.



Durante el período, los ingresos brutos de la sociedad ascendieron a la suma de DOP 3,321MM, monto que luego de deducirle los gastos operativos e impuestos representa para la sociedad un resultado operacional favorable que arroja utilidades por valor de DOP 618MM, las cuales representan un aumento en comparación con los años anteriores (en función a las NIIF).



En cuanto al patrimonio de la entidad, al cierre del 2017 presentaban un balance de DOP 1,787MM, resultando en un aumento del 36.1% respecto al cierre del período anterior.



113%
VOLUMEN

Superamos la meta trazada del volumen transado para el año.

31%
INCREMENTO

En el 2017, UC incrementó su cartera de clientes

NEGOCIOS

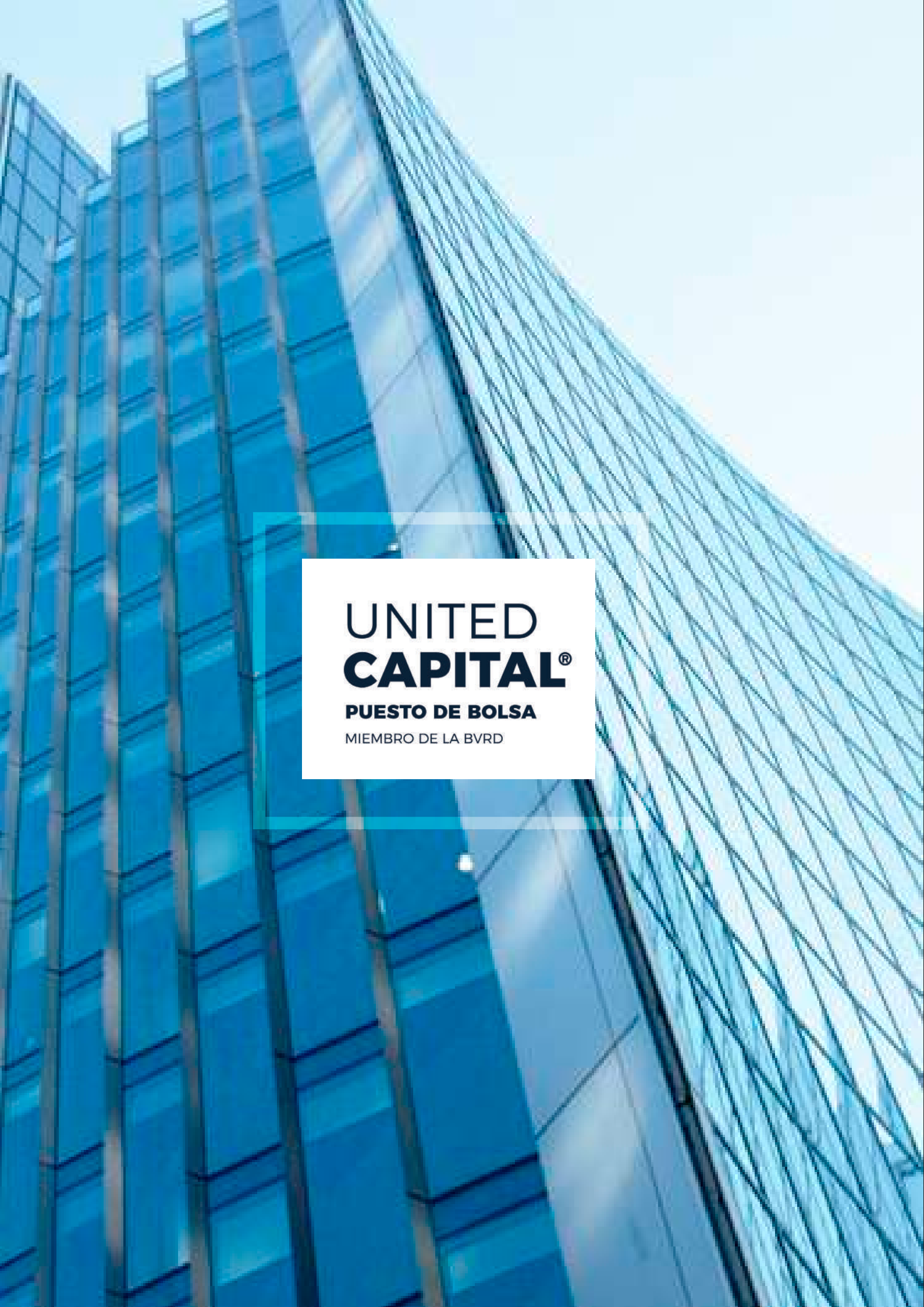
Nuestro departamento de negocios continúo expandiéndose y concentrando sus esfuerzos en ofrecer el mejor asesoramiento y servicio a nuestros clientes, mediante estrategias de visitas, eventos y patrocinios, con la finalidad de ampliar nuestra cartera de inversionistas. Es importante resaltar que los eventos realizados con los clientes tienen el propósito de estrechar nuestros vínculos y agradecer su apoyo y fidelidad, claves para el desarrollo de lo que hoy somos en United Capital.

En este período, se reestructuró el área de negocios a través de la creación de un "backoffice", con la finalidad de proporcionar servicios a los ejecutivos, para así agilizar y hacer más eficiente el proceso de negociación. Con esto, hemos logrado optimizar cada vez más los tiempos de respuesta.

Durante el 2017, United Capital incrementó su cartera de clientes en un 31%, lo que refleja la buena gestión del área y la confianza de nuestros clientes en los servicios que ofrecemos.

Como parte de nuestra estrategia de marketing, se ejecutó un cambio integral de imagen, al igual que el desarrollo de una campaña de publicidad y comunicación, lo que aumentó la presencia de la marca en los distintos medios de comunicación, como vallas, televisión, prensa, radio, redes sociales y patrocinio de eventos.

Cartera de Clientes
1,200
1,000
800
600
400
200
-
150
238
358
594
847
1,109
2012
2013
2014
2015
2016
2017
Cartera de Clientes

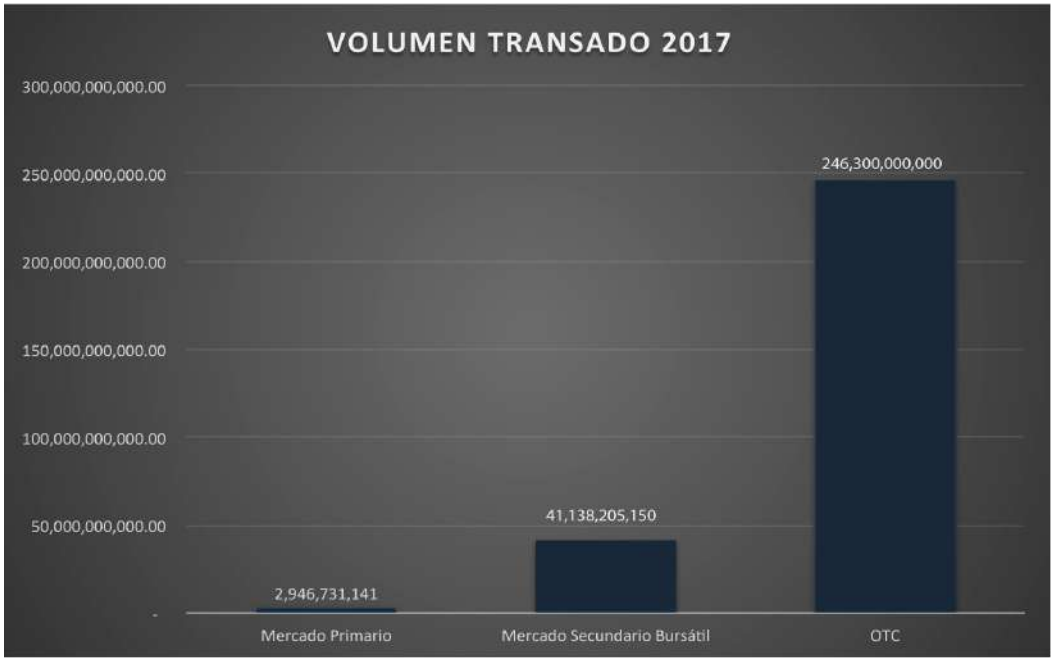

UNITED
CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

Santiago Navio

TRADING

Durante la gestión del 2017, continuamos siendo el puesto de bolsa preferido por el segmento institucional y profesional. Por quinto año consecutivo, logramos posicionarnos como el intermediario de valores con mayor volumen transado en el mercado secundario bursátil, de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A nivel consolidado en el mercado primario bursátil, transamos DOP 2,946 MM, lo que representó una participación de mercado del 13%, y en el mercado secundario bursátil, DOP 41,138 MM, lo que significó una participación de más de un 31%. Respecto al mercado extrabursátil, United Capital logró un volumen transado de DOP 246,300 MM.

TRADING



$2,946 MM
13% Participación mercado primario bursátil

$41,138 MM
31% Participación mercado secundario bursátil

$246,300 MM
31% Participación mercado secundario bursátil

Rashelly Almonte

OPERACIONES

A lo largo de este período, continuamos enfocándonos en mantener la alta calidad de los procesos que se ejecutan en el área de operaciones, a través de múltiples proyectos de automatización, que nos garantizan un menor tiempo de respuesta a nuestros clientes y disminución en los posibles errores humanos.

OPERACIONES

- Implementamos la carga masiva de las operaciones, disminuyendo tiempo y error operativo.

- La adecuación automatizada del nuevo Reporte de Transacciones Diarias, requerido por la SIV.

- Adquisición de Laserfiche, software de administración virtual de documentos que nos han convertido en un departamento libre de papeles, eficientizando el acceso a la información interdepartamental, reduciendo los costos y tiempo de respuesta, y ayudando además al medio ambiente.

- La liquidación de todas las operaciones de compra-venta de TVD de manera exitosa y libre de sanciones.

Asimismo, ratificamos nuestros esfuerzos para mantener siempre nuestra orientación a una mejora continua mediante la evaluación de los procesos de manera periódica y el establecimiento de nuevos y más robustos controles en nuestro sistema de soporte de operaciones, traduciéndose esto en la agilidad y respuesta a los requerimientos que nos realizan nuestros clientes.

María Palacio

CALIDAD

En el transcurso del 2017, se crea el Departamento de Calidad con el fin de identificar y proponer mejoras en los procedimientos; medir y controlar la calidad en los procesos, así como evaluar los factores que le afectan y crear una cultura en la empresa para fomentar la mejoría constante.

Se concentraron esfuerzos en la creación de una nueva área de Backoffice Negocios, con el objetivo de descargar de la parte operativa a los ejecutivos del área para que estos enfocaran sus esfuerzos en la captación de clientes. Se evaluaron y revisaron los procesos, se distribuyeron las tareas y se entrenó al personal, por lo que obtuvimos como resultado mejoras importantes en los tiempos de respuesta a los clientes internos y externos, mayor eficiencia operativa y disminución en los posibles errores humanos.

Además, se inició el proyecto de Inteligencia de Negocios (BI), en el que identificamos preliminarmente los principales indicadores de desempeño operativo, y evaluamos formas precisas de medirlos y presentarlos para el apoyo en la toma de decisiones estratégicas.

Ana Pastor
& Elisa Pérez

CUMPLIMIENTO

El 2017 fue un año de grandes retos normativos, especialmente con la promulgación de la Ley No. 155-17 contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y sus reglamentos, al igual que la Norma R-CNV-2017-24-MV que regula la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva en el Mercado de Valores Dominicano y sus modificaciones, y el Instructivo para la Aplicación de la Debida Diligencia en el Mercado de Valores. A todo este marco regulatorio, se suma la emisión de la nueva Ley 249-17, que regula el Mercado de Valores Dominicano, la cual trae consigo importantes modificaciones normativas: creación de políticas, manuales y procesos internos, así como la adecuación a los 17 reglamentos que serán emitidos.

En este sentido, el departamento de cumplimiento fue colaborador activo de las mesas de trabajo llevadas a cabo entre los participantes del mercado de valores y los reguladores en referencia a los cambios normativos propuestos, velando por los mejores intereses de nuestro creciente mercado.

Resulta importante destacar que fueron debidamente adecuados el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y el Código de Ética al tenor de las nuevas legislaciones. De igual forma, fueron actualizados e implementados los procedimientos necesarios para llevar a cabo una efectiva gestión de prevención con estricto apego a los parámetros normativos y lineamientos internacionales.

Más aún, las políticas de conozca a su cliente, así como la de origen y procedencia de fondos se vio fortalecida, gracias a la aplicación de la debida diligencia en el mercado de valores. Igualmente, fueron realizadas mejoras y actualizaciones en los formularios de apertura de cuenta a los fines de eficientizar y agilizar los procedimientos, además de cumplir con las nuevas exigencias regulatorias.

Se adquirió una herramienta automatizada de cumplimiento a través de la cual se están robusteciendo los procesos de monitoreo y control de clientes y operaciones, garantizando la efectividad en la aplicación de los controles. Todas estas medidas se traducen en una mayor prevención, y por consiguiente en una atenuación de los riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción.

Manteniendo el desempeño que nos ha caracterizado, no sólo fueron logrados resultados favorables en las auditorías realizadas al área, sino además continuamos libres de sanciones en materia de prevención de lavado de activos, lo que evidencia la verdadera cultura de cumplimiento de nuestra institución y nuestro compromiso con la supervisión efectiva.

Antonio Garcés Miana
& Marie Rodríguez

RIESGO

En el transcurso del 2017, la Unidad de Riesgo de United Capital formalizó el Comité de Riesgo, exigido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, así como la creación del Comité de Auditoría.

A través del Comité de Riesgo, se ha ido actualizando los límites de los indicadores para la gestión de riesgo, fortaleciendo así el monitoreo y control de los riesgos operativos, de mercado, liquidez y crédito relacionados directamente a las operaciones que realiza el puesto de bolsa. Esto establece el marco de gestión de riesgos según la naturaleza, tamaño, complejidad y perfil de importancia sistémica de la entidad de intermediación de valores.

De igual manera, se continúa con la mejora y actualización de los procesos críticos de negocio y la realización paralela de pruebas de control para dichos procedimientos; aquí hemos detectado y comunicado eficientemente as oportunidades y mejoras correspondientes, así como también la revisión de políticas y procedimientos relacionados con todas las unidades del negocio.

Dentro de las proyecciones para el 2018, se llevará a cabo la ejecución de los lineamientos descritos en la nueva norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez de Financiamiento de los Intermediarios de Valores. Asimismo, se reforzará el programa de Continuidad de Negocio a través de la actualización de los manuales, políticas y matrices de riesgo existentes, además de la realización de talleres y pruebas a lo largo del año.

Continuamos enfocados en fortalecer una cultura de riesgo en toda la institución a través de la incorporación de una plataforma de colaboración empresarial que nos permitirá tener un acceso rápido y transparente a las mejoras continuas que se realizan a los procesos, políticas y procedimientos de controles que abarquen todas las unidades de negocio.

Melvis Mejía

FINANZAS Y CONTRALORÍA

Durante el año 2017, United Capital continuó mostrando un buen desempeño financiero, amparados en nuestra adecuada base patrimonial y mostrando excelentes niveles de rentabilidad con un correcto manejo de los índices de riesgo. Esto se debe a la administración eficiente de las inversiones y monitoreo constante de la incidencia en los indicadores financieros.

De igual forma, reiteramos el total cumplimiento de la reportería diaria en el transcurso de este año; la remisión mensual, trimestral y semestral de los estados financieros, así como de los índices de solvencia y adecuación, de acuerdo con los lineamientos dictados por la Superintendencia de Valores de manera exitosa y libre de sanciones. Hemos cumplido con nuestras obligaciones fiscales y con la Tesorería de la Seguridad Social (TSS) en los plazos establecidos por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII). Los esfuerzos de este período se enfocaron mayormente en la implementación de las NIIF, manteniéndose un registro paralelo para mostrar los impactos por el cambio a las Normas Internacionales de Información Financiera, trabajo realizado conjuntamente con la Superintendencia de Valores, siguiendo los lineamientos y plazos establecidos por el regulador.

TECNOLOGÍA

HELP DESK

Estuvimos enfocados en hacer más eficiente la ejecución de las tareas diarias de nuestro personal; para estos fines, adquirimos nuevos softwares, por lo que logramos optimizar nuestros procesos y reducir los tiempos de respuesta a nuestros clientes.

Como parte del proceso de mejora continua, nos centramos en el desarrollo y diseño de un sitio web que brindará una experiencia directa y segura, la cual incorpora el uso de una plataforma de autogestión en línea, en donde el usuario puede consultar sus estados de cuenta, visualizar sus posturas de órdenes, realizar consultas históricas de las transacciones, y -para una segunda fase- ejecutar la aprobación de sus inversiones a través de la firma digital.

Actualmente, nos encontramos implementado nuevos sistemas para la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, compuestos por procedimientos, políticas, controles y monitoreo de transacciones que permiten rastrear, alertar, detectar, reportar y calificar el nivel de riesgo, cumpliendo así las exigencias regulatorias locales.

Finalmente, nos enfocaremos en continuar mejorando la eficiencia en nuestra gestión, a través de la optimización y simplificación de los procesos de negocio en todas las áreas.

Deilyn Urdaneta
& Angel Diaz

En United Capital, enfocados en una visión de crecimiento progresivo y sostenido a las mejores prácticas de tecnología, hemos avanzado en toda nuestra infraestructura de base de datos, ambientes virtuales y seguridad, con el fin de ahorrar espacio y costos en licenciamiento. Para esto, establecimos una estructura tecnológica mucho más robusta con el pasar del tiempo.

En este 2017, hemos trabajado en el proceso que nos permitirá trasladar nuestro Site Alterno fuera del país, a una distancia de acuerdo con lo que establecen los estándares internacionales. Además, hemos reestructurado nuestro Site Principal para mejorar la tecnología de monitoreo, climatización y lograr mayor rapidez al identificar problemas que se pudieran presentar en nuestras operaciones.

Este 2018, proyectamos trasladar los servidores más críticos e importantes a un "colocation", infraestructura de data center principal de primera categoría bajo los estándares de TIER IV, esto traerá consigo mayor seguridad, protección y estabilidad, con equipos de última tecnología, lo que consolidará la estructura donde se aloja la información de nuestros clientes.

FERD 2017

Quiereme como soy

Ya Basta

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

En el 2017, en nuestro rol de responsabilidad social apoyamos diversos eventos deportivos, sociales, culturales y educativos, con el objetivo de orientar esfuerzos al desarrollo social de nuestro país. Entre ellos, destacan: el otorgamiento de becas para la formación musical, la cooperación con obras teatrales a nivel de la ciudad, tales como "Alicia en el País de las Maravillas" y "En Espera del Mesías", llevadas a cabo en el Anfiteatro Nuryn Sanlley, en colaboración con el Ayuntamiento del Distrito Nacional; dirigidas a fomentar la integración de las familias. También, apoyamos el evento "Ya Basta en República Dominicana", cuyo objetivo fue orientar, informar y prevenir a las familias sobre el abuso sexual infantil y el tráfico humano. Esta actividad se realizó en el Anfiteatro Nuryn Sanlley, en Santo Domingo, y en Anfiteatro de la Nueva Barquita, en Santo Domingo Norte.

De igual manera, respaldamos la iniciativa de "Quiéreme como Soy" para juntos seguir fomentando una sociedad inclusiva, y a la Fundación Aprendiendo a Vivir en el "Pediatric Cincinnati Children's Hospital", que contó con la participación de 12 conferencistas, especialistas del reconocido hospital, quienes conversaron sobre lo último en medicina pediátrica, tocando temas concernientes a educación, cuidado crítico, entre otros.

Al igual que años anteriores, continuamos comprometidos con el desarrollo de la educación, por lo que realizamos charlas de capacitación financiera a distintos sectores, además de formar parte del programa de asesoría financiera a jóvenes ganadores de la Feria de Emprendedores, a fin de instruir sobre el Mercado de Valores Dominicano y sus bondades.

Por cuarto año consecutivo, seguimos con nuestro Programa de Pasantías, en el cual a lo largo del 2017 participaron más de 15 estudiantes. En este sentido, el objetivo es que conozcan el funcionamiento de cómo operan los intermediarios de valores en un leguaje comprensible para orientar y estimular a la generación futura a que sean parte del mercado de valores.

RECURSOS HUMANOS

Durante el 2017, el departamento de RRHH continuó con la aplicación de la metodología de evaluaciones de desempeño, realizando énfasis en las capacitaciones al personal y creando una cultura de establecimiento y logro de metas alineadas a los objetivos estratégicos del negocio.

Dentro de las actividades realizadas, se incluyen:

- Revisiones de medio año y final de año: los evaluadores otorgan retroalimentación a sus evaluados acerca del nivel de cumplimiento de las metas establecidas para cada colaborador.

- Presentación de objetivos estratégicos del negocio: la alta gerencia comunica a todas las áreas cuáles son las expectativas del negocio para el año.

- Presentaciones de seguimiento a objetivos estratégicos: la alta gerencia informa a todas las áreas cuál es el avance logrado hasta la fecha de los objetivos estratégicos del negocio.

GOBIERNO CORPORATIVO

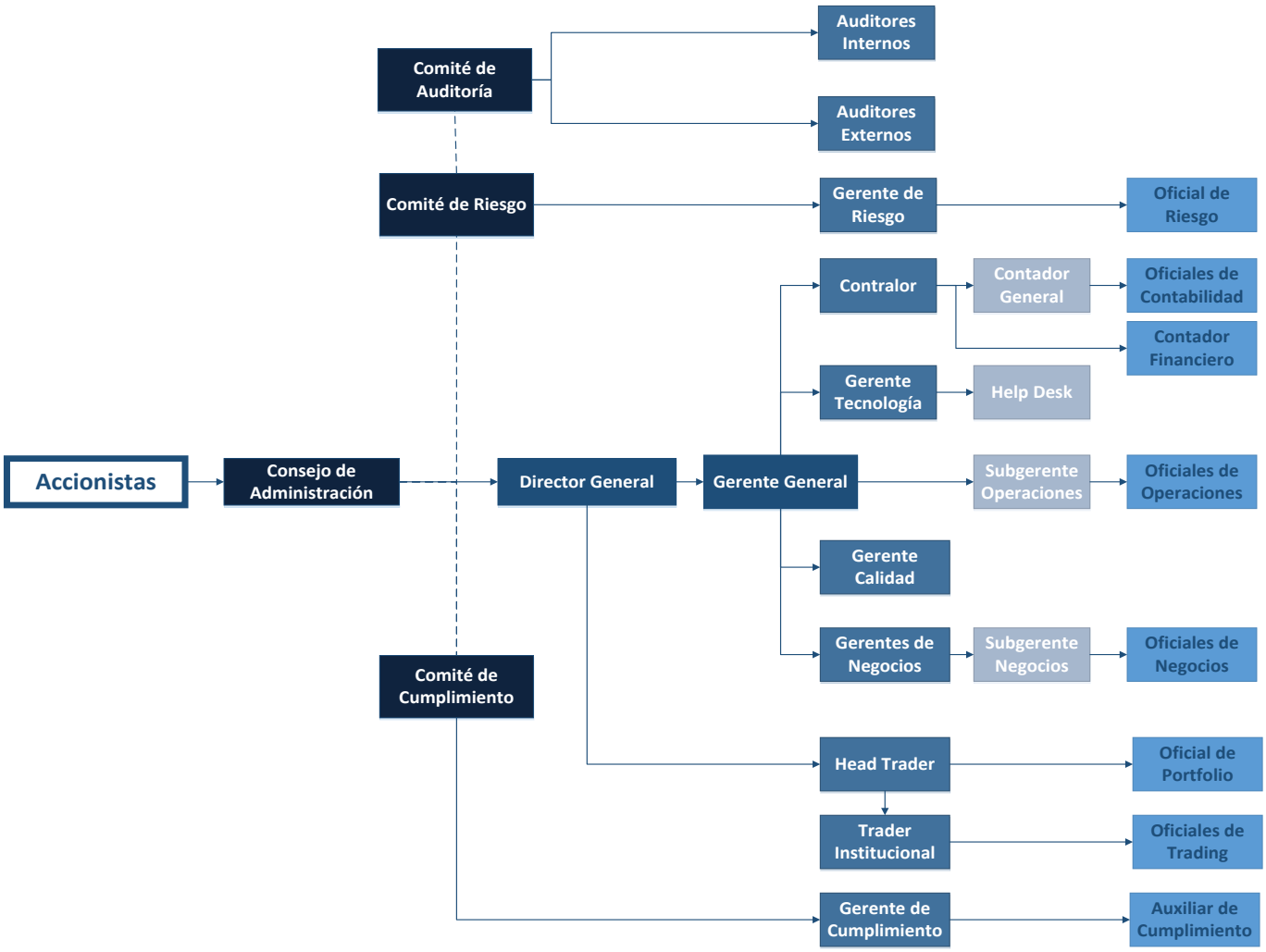
United Capital, a lo largo del 2017, con la intención de cumplir con las mejores prácticas del Buen Gobierno Corporativo, llevó a cabo el fortalecimiento de la estructura de gobernanza con la estructuración y formalización de diferentes comités de apoyo al Consejo de Administración.

El Gobierno Corporativo es de suma importancia, y por ello contamos con un Consejo de Administración que es responsable de la definición del plan estratégico de la empresa y sus objetivos, así como de la implementación de un buen sistema de gobernanza y del desempeño general de la empresa ante los inversionistas, los clientes y la sociedad.

En este sentido, durante el año 2017, el Consejo de Administración lideró el equipo gerencial de la entidad a fin de obtener el logro de los objetivos pautados, y sostuvo 20 reuniones.

Por su parte, la Asamblea General de Accionistas sostuvo dos reuniones en 2017. En la reunión ordinaria anual, conoció sobre la gestión de la compañía durante el 2016, los resultados obtenidos, y deliberó sobre los objetivos fijados para el 2017.

ORGANIGRAMA CORPORATIVO



PERSPECTIVAS PARA EL 2018

Dentro de las proyecciones para el 2018, el puesto de bolsa se ha planteado cumplir con los siguientes objetivos generales:

- Aumentar el volumen transado de las operaciones realizadas y el margen de Profit con respecto al presupuesto 2017, además de la ampliación de la cartera de clientes físicos y corporativos.

- Mantener la clasificación de Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda.

- Aumentar o mantener la calificación de riesgo del puesto de bolsa.

- Realizar una nueva emisión de Bonos Corporativos UC.

- Continuar adecuando nuestros productos e informes financieros a las Normas Internacionales NIIF.

- Continuar el posicionamiento a nivel de imagen del puesto de bolsa, relaciones públicas, mercadeo y desarrollo del plan de acción social.

- Traslado de las oficinas corporativas a la nueva torre Robles Corporate Center, con la finalidad de brindar un mejor servicio a nuestros clientes.

- Ampliar y actualizar el plan de continuidad de negocios, incluyendo políticas y matrices orientados a la cultura de riesgo, además de reestructurar el site alterno en una localidad en el extranjero y establecer nuestro site principal en un data center con modalidad de colocation, cumpliendo así con los estándares Tier 4 (Estándares Internacionales).

- Adecuación de los nuevos requerimientos a la nueva Ley 249-17 del Mercado de Valores y la aplicación de sus reglamentos, así como a la Ley 155-17 contra el Lavado de Activos y el Financiamiento al Terrorismo y sus reglamentos.

- Implementación de la nueva norma R-CNV-2017-46-IV sobre Gestión de Riesgo de Liquidez de Financiamiento de los Intermediarios de Valores.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

SUMARIO

Informe de los auditores independientes

Balance de situación financiera

Estados de resultados

Otro resultado integral

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Información complementaria

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y 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. (La Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, así como el estado de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en conjunto con las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de La Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels.: 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 385-2737 / E-mail: auditores@mendozahdez.com

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

Asunto de énfasis

Los estados financieros auditados presentan balances adicionales en su estado de situación financiera para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como también resultado integral adicional para el año 2016, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, que en su momento no fueron registrados en los libros contables de La Compañía bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Para tales fechas, La Compañía realizó sus registros en pleno cumplimiento de los requerimientos exigidos por la Superintendencia de Valores, la cual es la entidad reguladora de La Compañía.

Sin embargo, a requerimiento de la entidad reguladora y con fines de realizar presentación pública, La Compañía realizó fuera de sus libros contables los ajustes necesarios para efectuar presentaciones de sus estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mientras que solo presentó los resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo ajustados al 31 de diciembre de 2016. La presentación de los estados financieros antes mencionados para las fechas correspondientes solo se muestra para dar cumplimiento a las exigencias de la *NIIF 1 – Adopción por primera vez*. A pesar de los estados financieros mencionados haber sido públicamente presentados, los mismos no fueron auditados en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información financiera. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Información regulatoria

En adición a los estados financieros de La Compañía y sus correspondientes notas también se presenta el estado de cartera de inversiones. Dicho estado es presentado en la sección de información complementaria que continua a las notas de los estados financieros. Este estado ha sido elaborado por la administración de La Compañía para dar cumplimiento a los requerimientos realizados por la Superintendencia de Valores en su Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas a ser contemplado por los intermediarios de valores.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de La Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels.: 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 385-2737 / E-mail: auditores@mendozahdez.com

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía de continuar como un 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, salvo que la administración tenga la intención de liquidar La Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los responsables del gobierno de La Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de La Compañía.

Responsabilidad 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, ya sea 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 errores y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose 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, ya sea 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 de La Compañía.

- Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels.: 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 385-2737 / E-mail: auditores@mendozahdez.com

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

- 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 de La Compañía para continuar como un 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 futuras pudieran ocasionar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- 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 de La Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Mendoza Hernández - Auditores
26 de abril de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

Mendoza Hernández - Auditores
TELEFONO: 809-385-0053
Santo Domingo, R.D.

Mendoza Hernández- Auditores

RNC: 1-01-82841-2

- 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 de La Compañía para continuar como un 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 futuras pudieran ocasionar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- 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 de La Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Mendoza Hernández - Auditores
26 de abril de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

Mendoza Hernández - Auditores
TELEFONO: 809-385-0053
Santo Domingo, R. D.

Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels.: 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 385-2737 / E-mail: auditores@mendozahdez.com

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Nota	2017	2016	2015
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	209,406,955	294,817,280	338,662,022
Inversiones en instrumentos financieros:	9, 10, 17, 19, 26 y 31			
A valor razonable con cambios en resultado		7,527,441,888	7,025,176,661	3,464,937,255
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		40,098,888	12,161,217	908,040,951
A valor razonable con cambios en otro resultado integral		5,146,739	501,295,170	-
A costo amortizado		102,622,991	-	-
Otras cuentas por cobrar		17,204,986	248,977	-
Impuestos por cobrar		50,059,830	49,080,482	-
Inversiones en acciones	12	75,639,966	61,896,142	45,638,188
Activo intangible	13	3,207,049	2,469,315	1,200,697
Mobiliario y equipos, neto	14	7,822,191	9,656,214	10,487,575
Otros activos	16	4,800,066	16,800,206	80,926,907
TOTAL ACTIVOS		**8,043,451,549**	**7,973,601,664**	**4,849,893,595**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos financieros:	9, 10, 17, 18, 19, 20, 26 y 31			
A valor razonable		505,326,932	5	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		24,122,135	109,935,311	-
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento		2,587,940,007	2,809,153,769	1,001,700,859
Obligaciones por instrumentos financieros derivados emitidos		1,002,958,904	1,007,545,883	915,234,591
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	20	2,085,001,068	2,728,384,740	1,769,332,303
Acumulaciones y otros pasivos	21	48,080,802	2,390,676	21,338,615
Impuestos por pagar	22	2,876,536	2,773,908	99,474
TOTAL PASIVO		**6,256,306,384**	**6,660,184,292**	**3,707,705,842**
Compromisos				

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Nota	2017	2016	2015
PATRIMONIO	24			
Capital pagado		549,458,000	549,458,000	549,458,000
Reserva Legal		109,891,599	109,891,599	109,891,599
Resultados acumulados		504,067,773	482,838,154	242,969,623
Resultado integral del período		623,727,793	171,229,619	239,868,531
Total de Patrimonio		**1,787,145,165**	**1,313,417,372**	**1,142,187,753**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**8,043,451,549**	**7,973,601,664**	**4,849,893,595**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Nota	2017	2016
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable		1,062,493,921	638,147,825
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		15,199,719	71,705,816
A costo amortizado		8,044,637	-
Total resultados por instrumentos financieros		1,085,738,277	709,853,641
Resultados por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		172,987	-
Gastos por comisiones y servicios		(29,050,909)	(29,990,704)
Total resultados por intermediación		(28,877,922)	(29,990,704)
Ingresos (gastos) por financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Total ingresos (gastos) por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Gastos de administración y comercialización	27	(209,920,080)	(154,317,738)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		6,044,149	(15,697,873)
Resultado de inversiones en sociedades		168	-
Otros ingresos (Gastos)		36,642,540	31,319,067
Total otros resultados		42,686,857	15,621,194
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		**618,073,127**	**233,209,212**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

7

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Nota	2017	2016
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable		1,062,493,921	638,147,825
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		15,199,719	71,705,816
A costo amortizado		8,044,637	-
Total resultados por instrumentos financieros		1,085,738,277	709,853,641
Resultados por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		172,987	-
Gastos por comisiones y servicios		(29,050,909)	(29,990,704)
Total resultados por intermediación		(28,877,922)	(29,990,704)
Ingresos (gastos) por financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Total ingresos (gastos) por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Gastos de administración y comercialización	27	(209,920,080)	(154,317,738)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		6,044,149	(15,697,873)
Resultado de inversiones en sociedades		168	-
Otros ingresos (Gastos)		36,642,540	31,319,067
Total otros resultados		42,686,857	15,621,194
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		**618,073,127**	**233,209,212**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Nota	2017	2016
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable		1,062,493,921	638,147,825
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		15,199,719	71,705,816
A costo amortizado		8,044,637	-
Total resultados por instrumentos financieros		1,085,738,277	709,853,641
Resultados por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		172,987	-
Gastos por comisiones y servicios		(29,050,909)	(29,990,704)
Total resultados por intermediación		(28,877,922)	(29,990,704)
Ingresos (gastos) por financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Total ingresos (gastos) por financiamiento		(271,554,005)	(307,957,181)
Gastos de administración y comercialización	27	(209,920,080)	(154,317,738)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		6,044,149	(15,697,873)
Resultado de inversiones en sociedades		168	-
Otros ingresos (Gastos)		36,642,540	31,319,067
Total otros resultados		42,686,857	15,621,194
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		**618,073,127**	**233,209,212**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Otros Resultados Integrales

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	2017	2016
Resultado neto del período	**618,073,127**	**233,209,212**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorización de activos fijos	-	-
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Impacto por cambios en las políticas contables	5,654,666	(61,979,593)
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	-	-
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	5,654,666	(61,979,593)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	**623,727,793**	**171,229,619**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Capital Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total del Patrimonio
Saldo inicial al 1ro. enero de 2016	549,458,000	109,891,599	482,838,154	1,142,187,753
Resultado neto del período	-	-	233,209,212	233,209,212
Otro resultado integral	-	-	(61,979,593)	(61,979,593)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	549,458,000	109,891,599	654,067,773	1,313,417,372
Resultado neto del período	-	-	618,073,127	618,073,127
Distribución de dividentos	-	-	(150,000,000)	(150,000,000)
Otro resultado integral	-	-	5,654,666	5,654,666
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**549,458,000**	**109,891,599**	**1,127,795,566**	**1,787,145,165**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(64,658,329)	(13,961,349)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	999,646,227	(2,588,776,274)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(98,551,128)	168,593,992
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	2,530,345,737	2,923,711,061
Pagos de administración y comercialización	(136,164,469)	(179,015,653)
Intereses pagados	(268,930,035)	(302,466,182)
Impuestos pagados	(876,720)	10,254,574
Otros ingresos (egresos) neto de las actividades de operación	36,642,540	31,161,228
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación	2,997,453,823	49,501,397
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos percibidos por inversiones en acciones	(13,743,656)	(16,257,954)
Incorporación de mobiliario, equipos y mejoras	(855,477)	(2,542,911)
Otros ingresos (egresos) neto de las actividades de inversión	496,148,432	(41,358,421)
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	481,549,299	(60,159,286)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso (egreso) neto de pasivos financieros	(3,430,823,080)	44,171,871
Pago de dividendos	(139,634,516)	(61,660,851)
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación	(3,570,457,596)	(17,488,980)
Flujo neto provisto por las actividades del período	(91,454,474)	(28,146,869)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	6,044,149	(15,697,873)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(85,410,325)	(43,844,742)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes	294,817,280	338,662,022
Saldo final del efectivo y equivalentes	**209,406,955**	**294,817,280**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(64,658,329)	(13,961,349)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	999,646,227	(2,588,776,274)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(98,551,128)	168,593,992
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	2,530,345,737	2,923,711,061
Pagos de administración y comercialización	(136,164,469)	(179,015,653)
Intereses pagados	(268,930,035)	(302,466,182)
Impuestos pagados	(876,720)	10,254,574
Otros ingresos (egresos) neto de las actividades de operación	36,642,540	31,161,228
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de la operación	2,997,453,823	49,501,397
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos percibidos por inversiones en acciones	(13,743,656)	(16,257,954)
Incorporación de mobiliario, equipos y mejoras	(855,477)	(2,542,911)
Otros ingresos (egresos) neto de las actividades de inversión	496,148,432	(41,358,421)
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	481,549,299	(60,159,286)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Ingreso (egreso) neto de pasivos financieros	(3,430,823,080)	44,171,871
Pago de dividendos	(139,634,516)	(61,660,851)
Flujo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación	(3,570,457,596)	(17,488,980)
Flujo neto provisto por las actividades del período	(91,454,474)	(28,146,869)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	6,044,149	(15,697,873)
Variación neta del efectivo y equivalente de efectivo	(85,410,325)	(43,844,742)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes	294,817,280	338,662,022
Saldo final del efectivo y equivalentes	**209,406,955**	**294,817,280**

Las notas que inician a partir de la página 11 son parte integral de estos estados financieros.

José Javier Tejada	Marta Betances	Melvis Mejía	Treicy López
Director General	Gerente General	Contralor	Contador

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

1. La Entidad que informa

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.(anteriormente denominado Providencial de Valores, S. A. y en lo adelante a ser llamado como "La Compañía" para fines del presente informe), fue constituida el 24 de mayo de 2007 bajo las leyes de la República Dominicana e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 2 de junio de 2008 como un Puesto de Bolsa con el No. SVPB-017. La misma se dedica a la Gestión y realización de los negocios de inversión, corretaje, garantías, suscripción, venta de valores y servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El 25 de agosto de 2011 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Providencial de Valores, S. A. aprobó el cambio de su nombre legal a UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A., aumentando a la vez el Capital Social y Autorizado desde DOP10,000,000 hasta DOP99,770,300 y realizando el proceso de adecuación a la nueva ley de sociedades. Para el año 2014, la Asamblea General Extraordinaria aprobó repartir las utilidades acumuladas, las cuales fueron distribuidas en acciones y aumentando nuevamente su Capital Social hasta DOP549,458,000.

La Compañía está domiciliada en el piso 9 del edificio District Tower, ubicado en la calle José A. Brea Peña No.14, ensanche Evaristo Morales de la ciudad de Santo Domingo. Al 31 de diciembre de 2017, los principales ejecutivos de La Compañía son los siguientes:

Nombre	Posición
José Javier Tejada Reynoso	Presidente
Marta Betances	Gerente General
Melvis Mejía	Contralor
Antonio Garcés	Gerente de Riesgo
Ana Pastor	Gerente de Cumplimiento

2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y acorde al capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuenta emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana como ente regulador de La Compañía.

Los estados financieros fueron preparados a partir de los registros contables realizados por la Compañía, de manera que representan una imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y el resultado de las operaciones para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017. El conjunto de

estados financieros se compone del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. El Estado Estado de Cartera de Inversiones se presentan como Información Complementaria a estos Estados Financieros y los mismos forman parte integral del conjunto que conforma la información financiera de la Compañía.

La emisión de estos estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 15 de Marzo de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros han sido preparados basados en el supuesto que La Compañía está en movimiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 31 y se corresponden con el formato de reportes requeridos de acuerdo con el capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuenta.

Moneda funcional y moneda extranjera

Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en pesos dominicanos (DOP), moneda funcional de La Compañía. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o de valuación. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en los resultados.

Los Estados Financieros están presentados sin decimales y con cifras redondeadas.

3. Principales políticas contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad al 31 de diciembre de 2017.

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

3.1 Cambios en el entorno contable: Adopción por primera vez

A partir del 1 de enero de 2017 La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de sus estados financieros. Al cierre del período mencionado, los estados financieros se presentan como los primeros preparados por la Compañía bajo NIIF. Anteriormente la Compañía preparaba sus estados financieros únicamente con prácticas de contabilidad requeridas por la Superintendencia de Valores de República Dominica (SIV) aplicables para los intermediarios de valores, así como también los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa entidad reguladora.

Las políticas contables descritas en el presente informe se han aplicado en la preparación de estos estados financieros y corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. La información comparativa presentada para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y en la preparación del balance general inicial a partir del 1 de enero de 2016 (fecha de transición de la Compañía). El impacto de la transición a las NIIF en la situación financiera, el estado de resultados y los flujos de efectivo de la Compañía se detallan a continuación:

Ajustes en el Balance de Situación Financiera	Resgistro s/ SIV	Ajustes	Registro s/ NIIF
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	204,817,280	90,000,000	294,817,280
Inversiones en instrumentos financieros	4,703,539,603	2,835,093,445	7,538,633,048
Otras cuentas por cobrar	-	248,977	248,977
Impuestos por cobrar	49,080,482	-	49,080,482
Inversiones en acciones	61,896,142	-	61,896,142
Activo intangible, neto	1,469,315	1,000,000	2,469,315
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	9,656,214	-	9,656,214
Otros activos	115,316,189	(98,515,983)	16,800,206
Total Activos	5,145,775,225	2,827,826,439	7,973,601,664
Pasivos:			
Obligaciones financieras con el público	1,010,778,834	2,915,856,134	3,926,634,968
Obligaciones con instituciones financieras	2,735,930,623	(7,545,883)	2,728,384,740
Otros pasivos	23,333,061	(18,168,475)	5,164,586
Total Pasivos	3,770,042,518	2,890,141,776	6,660,184,294
Patrimonio:			

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Ajustes en el Balance de Situación Financiera	Resgistro s/ SIV	Ajustes	Registro s/ NIIF
Capital pagado	549,458,000	-	549,458,000
Reserva legal	109,891,599	-	109,891,599
Resultados acumulados	483,173,896	(335,744)	482,838,152
Resultado del periodo	233,209,212	(61,979,593)	171,229,619
Total Patrimonio	1,375,732,707	(62,315,337)	1,313,417,370
Total Pasivos y Patrimonio	5,145,775,225	2,827,826,439	7,973,601,664

Ajustes en el Estado de Resultados	Resgistro s/ SIV	Ajustes	Registro s/ NIIF
Ingresos de operación:			
Ingresos por intereses	10,387,075		10,387,075
Ganancias en instrumentos financieros derivados	1,496,264,697	(38,851,141)	1,457,413,556
Ganancia en ventas de títulos valores de deuda	560,889,336	(25,748,234)	535,141,102
Ganancia en diferencial cambiario	27,940,974		27,940,974
Otros ingresos operativos	21,225,563		21,225,563
Total ingresos de operación	2,116,707,645	(64,599,375)	2,052,108,270
Gastos de operación:			
Gastos operativos provenientes de obligaciones financieras	(307,957,190)		(307,957,190)
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(1,058,027,052)		(1,058,027,052)
Pérdida en venta de títulos valores de deuda	(289,273,826)	3,161,578	(286,112,248)
Pérdida en diferencia cambiario	(43,638,848)		(43,638,848)
Otros gastos operativos	(29,832,870)		(29,832,870)
Total gastos de operación	(1,728,729,786)	3,161,578	(1,725,568,208)
Resultado operativo	387,977,859	(61,437,797)	326,540,062
Gastos de adminsitración	(154,768,647)	(541,796)	(155,310,443)
Resultado antes de impuestos	233,209,212	(61,979,593)	171,229,619
Impuestos sobre la renta	-		-
Utilidad del ejercicio	233,209,212	(61,979,593)	171,229,619

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades y equivalentes de efectivo comprenden los billetes y monedas en caja líquidos o de disponibilidad inmediata, que asuman la forma de efectivo o de depósitos a la vista en instituciones financieras del país y/o del exterior con plazos de vencimiento menores a 90 días.

3.3 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación y son inicialmente medidos al valor razonable. En el caso de una inversión u otro activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultado, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la compra son subsecuentemente contabilizados con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Las clasificaciones utilizadas por la Compañía para sus instrumentos financieros se detallan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, son valorizados al costo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libro es similar al valor en el mercado debido al periodo relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: Efectivo, depósitos y otras inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Inversiones a valor razonable

Valor razonable se define como el importe por el que un activo podría ser intercambiado o que un pasivo puede ser liquidado entre las partes interesadas.

La Compañía valúa a precios de mercado todos los títulos de deuda clasificados como para comercialización (Portafolio TVD "T"). Actualmente, La Compañía tiene diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el Banco

Central de la República Dominicana (BCRD), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos.

Estos títulos se valoran diariamente utilizando técnicas de valor presente, descontando los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento (yield) en promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de República Dominicana, para títulos del BCRD y bonos corporativos, o por la Dirección General de Crédito Público, para los títulos del Ministerio de Hacienda. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso como mínimo asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

Las clasificaciones utilizadas por La Compañía tomando en cuenta su valor razonable son las siguientes:

a) Inversiones a valor razonable, con cambios en resultados

Están compuestos por inversiones y otros activos financieros para negociar, La Compañía incluye en esta categoría aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por la fluctuación en el precio del instrumento y los cambios en el valor razonable se presentarán en el estado de resultados.

b) Inversiones a valor razonable, con cambios en otro resultado integral (ORI)

Están compuesto por inversiones y otros activos financieros mantenidas hasta el vencimiento, incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo y cuyas condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Inversiones a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva sobre cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento (prima o descuento), menos cualquier disminución por deterioro. La Compañía clasifica en este rubro todas las inversiones en activos financieros cuyo objetivo es el de obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Baja de activos financieros

La Compañía realiza la baja de un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos de recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o que la misma no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sean creadas o retenidas por la Compañía es reconocida como un activo o pasivo separado. La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en los estados de situación financiera su importe neto, sí y solo sí, La Compañía tiene el derecho exigible legalmente para compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, son valorizados al costo. Para estos instrumentos financieros, el valor en libro es similar al valor en el mercado debido al periodo relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: Efectivo, depósitos y otras inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, pasivos financieros y cuentas por pagar.

Inversiones en acciones para comercialización

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y fondos en fideicomiso son valuadas utilizando el último precio cotizado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Dicho precio permanece hasta la próxima cotización disponible. Adicionalmente para los fondos de inversión abiertos La Compañía toma el precio de la cuota de participación publicado por el fondo de inversión.

3.4 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son instrumentos financieros o contratos cuyo valor se basa en el precio de otro activo (acciones, índices, valores de renta fija, tasas de interés, tipos de cambios o también materias primas) y que se caracterizan por fijar una fecha de liquidación futura, la que en algunos casos puede o no ser ejercida. Su cotización puede realizarse en mercados organizados (bolsas) o no organizados (OTC).

Los contratos de derivados financieros utilizados por La Compañía son los siguientes:

Contratos de compra y venta spot de títulos valores de deuda (TVD)

Los contratos de compra y venta spot de TVD pactados en el portafolio "T" generan ganancias o pérdidas. La contabilización de estas ganancias o pérdidas se registran en las cuentas de ganancia en activos financieros o pérdida en activos financieros, según corresponda. Los contratos spot de compra y venta de TVD pactados en T+n (n = hasta tres días hábiles), se valoran diariamente, generando la correspondiente ganancia o pérdida.

La contabilización de los contratos de compra y venta spot de TVD se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y la ganancia o pérdida resultante, se registra en las cuentas de ganancia por ajuste a valor de mercado o pérdida por ajuste a valor de mercado, según corresponda.

Contratos de compra y venta a plazo de títulos de valores de deuda (TVD) (Forward)

Los contratos de compra y venta forward de TVD son aquellos que se pactan a un plazo mayor de 3 días hábiles.

Los contratos forward de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos, que se registran en cuentas de activos y pasivos por el monto pactado, hasta la liquidación de la misma y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

El valor razonable es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual La Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato forward y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, traídas a valor presente, se registran en resultados, en el subgrupo ganancias por ajuste a valor de mercado, cuando el efecto es incremento o en el subgrupo pérdida por ajuste a valor de mercado, cuando el efecto es disminución. Al momento de suscripción de un contrato de derivado, La Compañía lo designa como instrumento derivado mantenido para negociación o para fines de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía no mantiene contratos de derivados para fines de cobertura contable.

3.5 Deudores por intermediación

En esta categoría La Compañía totaliza los montos de honorarios y comisiones devengadas por cobrar, generados por La Compañía por la prestación de servicios relativos al mercado de capitales, neto de las pérdidas por deterioro aplicables. Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía no posee balances por este concepto.

3.6 Inversiones en sociedades

Las inversiones permanentes en acciones o derechos en sociedades en las cuales se posee influencia significativa, pero no el control sobre sus actividades, son registradas en el activo según el método del costo. Otros factores considerados para determinar influencia significativa sobre una entidad son las representaciones en el Directorio y la existencia de transacciones materiales. Las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente se reconocen los dividendos recibidos en efectivo en el estado de resultados.

3.7 Mobiliarios, equipos y mejora

El activo fijo, es medido al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación acumulada está en base a las tasas establecidas en el Código Tributario (Ley 11-92), sus normas y reglamentos.

Esta depreciación es reconocida en el Estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles.

El costo de reemplazar parte de una partida de activo fijo es reconocido a su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en los libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos de mantenimiento diario de los activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La vida útil de los activos son las siguientes:

Activo Fijo	Años
Muebles y equipos de oficina	5
Maquinaria y equipo	5
Vehículos	5
Software	5
Mejoras	5

3.8 Deterioro de activos

En caso de deterioro de sus activos La Compañía realiza lo siguiente:

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa sus activos financieros a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado solamente cuando existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de que el activo haya sido reconocido (evento de pérdida) y que ese evento de pérdida tenga un impacto sobre los flujos futuros del activo financiero que pueda ser cuantificable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del emisor, indicaciones de que esta en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los emisores incluidos en el Portafolio de La Compañía, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de La Compañía. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectivo original.

Deterioro de activos no financieros

Los activos que son sujetos a depreciación o amortización son revisados en cuanto a deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros del activo podría no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida en tanto el valor en libros excede su valor recuperable. El valor recuperable es el monto más alto obtenido entre el valor de venta y el valor en uso. El valor de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado,

menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

3.9 Pasivos financieros a valor razonable

Los pasivos financieros a valor razonable se reconocen en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de pasivos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha en la que La Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros pasivos (incluidos pasivos designados a valor razonable con cambio en resultados), son reconocidos a la fecha de liquidación en que La Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un pasivo financiero es registrado inicialmente a su valor de mercado más, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

3.10 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El costo amortizado de un de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva sobre cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento (prima o descuento), menos cualquier disminución por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, La Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones pagadas o recibidas que formen parte integral de la transacción. Los costos de transacción también incluyen costos increméntales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, La Compañía cancela el original y reconoce el nuevo pasivo. Si surge alguna diferencia por este reemplazo, la misma es reconocida en los resultados del período en que ocurre la transacción.

3.11 Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El gasto total del impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

3.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación, y su monto pueda ser determinado en forma fiable.
Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo que se esperan a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

3.13 Reconocimiento de los resultados

El reconocimiento de los principales ingresos y gastos se indica a continuación:

Ingresos y gastos financieros

Rendimientos por inversiones: Estos ingresos se reconocen cuando se devengan. En adición, las primas y descuentos en compra de inversiones se amortizan con cargo a resultados durante la vigencia de las inversiones.

Gastos por títulos y valores de deuda y obligaciones con instituciones financieras: Los gastos financieros por captaciones a través de títulos valores y obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores: Este ingreso resulta del ajuste positivo a valor de mercado del activo subyacente al pasivo financiero.

Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores: Este gasto resulta de: a) el ajuste negativo a valor de mercado del activo subyacente al pasivo financiero; b) intereses devengados y/o pagados por los títulos valores de deuda recibidos en préstamo durante el plazo del contrato de préstamo o mutuo y c) premio o contraprestación del contrato por los títulos recibidos en préstamo equivalente al interés fijado en el contrato de préstamo o mutuo.

Otros ingresos y gastos operativos:

Reconocimiento de gastos: Los gastos son reconocidos bajo el método de lo devengado.

Ingresos por honorarios y comisiones: Incluye comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Ganancias y pérdidas por ajuste a valor de mercado: En estas cuentas se registran los cambios en las valoraciones de las inversiones para comercialización, así como también las ganancias y pérdidas resultantes de la valoración diaria de los contratos spot/forward de compra y venta de títulos TVD pactados en T+n, a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación.

Ganancias y pérdidas en activos financieros: En estas cuentas se registran las ganancias y pérdidas generadas de los contratos spot de compra y venta de títulos TVD pactados en T, como así también las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de dichos títulos.

Gastos generales y administrativos y otros: Se registran cuando los gastos se incurren.

Gastos por emisión de títulos valores de deuda emitida (Bonos Corporativos) y obligaciones con instituciones financieras: Se registran sobre la base de acumulación de interés simple, diariamente.

Gastos por pasivos y activos financieros indexados a valores: Este gasto es el ajuste negativo a valor de mercado. Intereses devengados y/o pagados por los títulos valores de deuda recibidos en préstamo durante el plazo del contrato de préstamo o mutuo. La contraprestación o premio del contrato por los títulos recibidos en préstamo equivalente al interés fijado en el contrato de préstamo o mutuo.

Costos por financiamiento

Los costos financieros comprenden la amortización de los títulos valores de deuda adquiridos con prima y la pérdida en cambio de moneda extranjera. Adicionalmente estos incluyen los intereses sobre préstamos de instituciones financieras y costos generados por contratos de forward y mutuos. Los costos financieros se reconocen en los estados de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Diferencias Cambiarias

La Compañía registra las transacciones con saldos en moneda extranjera a la tasa vigente del mercado cambiario de la plaza que reporta en Banco Central, reflejando las diferencias cambiarias tanto ganancias como perdidas en el estado de resultados.

3.14 Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente al sistema desarrollado para la ejecución del proceso de compra, venta y valoración de instrumentos y están registrados a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La amortización se calcula por el método de línea recta durante la vida útil estimada, que es de 5 años.

3.15 Transacciones con empresas Relacionadas

La Compañía mantiene saldos y obtiene resultados con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes, lo que origina cargos entre ellas de mutuo acuerdo.

Las transacciones realizadas por La Compañía con partes relacionadas consisten en compra y venta de títulos de valores y productos estructurados.

3.16 Arrendamientos

Operativos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la Compañía por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no mantiene arrendamientos clasificados como operativos.

Financieros

Los arrendamientos en donde el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad al arrendatario. Al comienzo del plazo de arrendamiento, los derechos de uso que establecen los arrendamientos financieros se reconocen como partidas de propiedades, planta y equipo al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Se reconoce un pasivo correspondiente por las obligaciones bajo un arrendamiento financiero para realizar pagos del arrendamiento a favor del arrendador.

Cada uno de los pagos mínimos por el arrendamiento se divide en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción de la deuda pendiente. La carga financiera se determina utilizando el método de interés efectivo sobre el saldo del pasivo. Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía mantiene un arrendamiento operativo por las instalaciones que utilizadas en la administración operativa.

3.17 Pasivo laboral

Aportes al sistema de seguridad social

La Compañía contribuye con el sistema de seguridad social que cual cubre las pensiones, seguro de salud y riesgos laborales de sus empleados, según lo establece la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Las contribuciones realizadas por La Compañía son reconocidas como gasto en el período en que se incurren. La Compañía no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por Ley.

Beneficios por terminación

Las regulaciones locales requieren de los patronos el pago de prestaciones sociales a los empleados que se despiden sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código Laboral. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Bonificación

La Compañía otorga bonos a sus empleados en base a la antigüedad de su servicio, tal como es requerido por la Ley. Si la Compañía ha tenido pérdidas en el período corriente, la gerencia se reserva el derecho de determinar el valor de la bonificación en base al desempeño de cada empleado en ese período. La Compañía reconoce el gasto por este concepto sobre la base de lo devengado.

Vacaciones y otros beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país. Estas se reconocen en resultados cuando existe una obligación contractual de pago.

3.18 Baja en activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La institución transfiere un activo financiero cuando evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, se da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera sean derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.

b) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En estos casos:

- Si no ha retenido el control, se dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia; o
- Si La Compañía ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero de acuerdo con sus propias características.

La Compañía elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

3.19 Activos y pasivos contingentes

La Compañía contabiliza en este rubro los valores provenientes de contratos por ejecutar como aquéllos en los que las partes no han cumplido ninguna de sus obligaciones, o en los que ambas partes han ejecutado parcialmente sus obligaciones en igual medida.

3.20 Segmentos de operación

La Compañía mantiene ciertos segmentos de operación que le permiten desarrollar las actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad), cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de La Compañía, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Los segmentos destacados en las operaciones del negocio son los siguientes:

- Contratos de compra y venta spot de títulos valores de deuda (TVD); y
- Contratos de compra y venta a plazo de títulos de valores de deuda (TVD) (Forwards y Mutuos).

4. Nuevas normas no aplicadas por La Compañía

Una serie de nuevas normas, y enmiendas a normas emitidas por el IASB han sido aplicables a los períodos anuales iniciados después del 1ro. de enero de 2017, las cuales han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros. A continuación, se indican aquellas normas que pueden ser relevantes para la Compañía. Hasta el momento, a excepción de la NIIF 9, NIIF 15 y solo considerando el efecto del período previo de la NIIF 16, la Compañía no planea adoptar estas normas de manera anticipada.

- La versión final de la *NIIF 9 Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Esta Norma es efectiva para períodos de reporte anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

- Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del

riesgo de crédito propio de La Compañía en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

- *NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*. La NIIF 15 establece un marco integral para determinar, por cuanto y cuando se reconoce un ingreso. Esta norma reemplaza la guía existente para reconocimiento de ingresos, incluyendo la *NIC 18 Reconocimiento de Ingresos*, *NIC 11 Contratos de Construcción* y la *IFRIC 13 Programas de Lealtad de Clientes*. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

- La *NIIF 16 Arrendamientos*, publicada en enero de 2016, reemplaza la *NIC 17 Arrendamientos*. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la *NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes*.

- *NIIF 17 Contratos de Seguros.* Publicada en mayo 2017, es considerada como la norma contable integral para contratos de seguro y reemplaza la existente norma interina *NIIF 4 Contratos de Seguros*. Esta norma proveerá nuevos modelos de medición y mejor transparencia de resultados en los Estados Financieros. La NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021. La adopción anticipada es permitida, siempre que la NIIF 9 y NIIF 15 hayan sido implementadas de manera previa.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, la adopción de estas normas podría ocasionar modificaciones en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

5. Administración de riesgo financiero

Los riesgos considerados con mayor nivel de exposición e impacto son prioridad en la gestión efectuada por La Compañía, asegurando razonablemente el crecimiento, la competitividad y continuidad de la organización. La administración de estos es oportuna y sistemática, además de estar alineada con los objetivos estratégicos de la organización y de cada área.

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Los principales riesgos que en los que La Compañía está expuesta son los siguientes:

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es mitigado por la gerencia mediante:

- Una la alta concentración de sus inversiones en el Ministerio de Hacienda y en Banco Central de la República Dominicana, ya que estos instrumentos están considerados de bajo riesgo crediticio.
- El mantenimiento del efectivo e inversiones en cuentas corrientes y de ahorro, así como certificados de depósito y fondos de inversión en bancos y entidades de buena solvencia.
- Con respecto a los clientes, ya sean emisores o inversionistas, La Compañía posee políticas claras para la evaluación de los mismos, las cuales le permiten monitorear apropiadamente sus historiales y dependiendo del nivel su riesgo aceptarlos o no como clientes de La Compañía. Con respecto a los clientes, ya sean emisores o inversionistas, La Compañía posee políticas claras para la evaluación de los mismos, las cuales le permiten monitorear apropiadamente sus historiales y dependiendo del nivel su riesgo aceptarlos o no como clientes de La Compañía.

Para cada instrumento financiero que posee, La Compañía detalla en función a su calidad crediticia el importe que mejor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito:

Calificación Crediticia	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
AAA	3,101,645,940	4,096,054,587
AA	391,321,853	2,002,500
AA-	22,448,007	2,337,345
A	876,899,988	-
A-	4,998	-
BBB	592,041,383	513,145,170

Adicionalmente, otros instrumentos financieros que también generan riesgo de crédito son las líneas de crédito, que generan un riesgo por la diferencia entre la garantía financiera otorgada, entre 112% y el 125% del monto de la línea de crédito facilitada y los contratos de divisa implícita que a 31 de diciembre de 2017 tienen un valor razonable de DOP140,354,196 y a 31 de diciembre del 2016 tienen un valor razonable de DOP 511,253,897.

Para finalizar, se informa de que no se poseen activos financieros en libros que estén en mora o que se habrían deteriorado, si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas.

Riesgo de mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

a) Riesgo de precio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía está expuesta al riesgo de precio en función de las variaciones del valor de las inversiones, principalmente en TVD (disponibles y restringidos) con un valor razonable DOP4,396,842,241 (DOP4,112,244,433 en el 2016) y en Cuotas de Fondos de Inversión con un valor razonable DOP587,519,928 (DOP501,295,170 en 2016). Adicionalmente, La Compañía posee acciones en la BVRD por un valor razonable de DOP75,639,866 (61,896,042 en 2016), las cuales son un instrumento de patrimonio que generan un riesgo de precio. No obstante, estos títulos son ilíquidos, por lo que su riesgo es mínimo. Por tanto, a fin de mitigar la exposición de este riesgo el área de transacciones (trading) diariamente evalúa las fluctuaciones de los precios de los instrumentos financieros.

Riesgo de tipo de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Este riesgo se mitiga:

- Monitoreando la sensibilidad de cada título a los cambios de tasas y estableciendo niveles de concentración de cartera por emisor que permitan limitar las posibles pérdidas que se presenten.
- Evaluando periódicamente la duración promedio de los portafolios y se toman las decisiones necesarias con el fin de reducir la exposición pérdidas causadas por este concepto.
- Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 la gerencia realizó un análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de interés al que La Compañía esta expuesta, donde se tiene en consideración la duración del portafolio, la convexidad del mismo y suponiendo que es razonablemente posible una fluctuación en los tipos de interés de más o menos 50 puntos básicos en todos los instrumentos financieros que se poseen.

En este sentido, suponiendo que la fluctuación de los tipos de interés hubiera decrecido cincuenta puntos básicos (-50 pb). El efecto en el resultado del ejercicio hubiera sido de un incremento por valoración DOP63,384,006 (DOP107,208,855 al 2016) que representaría un incremento de 2.89% (2.3% al 2016) del valor de la cartera, por lo que el patrimonio se vería afectado de la misma manera.

Por otro lado, si la fluctuación de los tipos de interés hubiera incrementado cincuenta puntos básicos (+50 pb), el efecto en el resultado del ejercicio hubiera sido de una reducción por valoración de la cartera de DOP58,491,335 (DOP 103,471,331 al 2016), lo que representaría una reducción de 2.75% (2.32% al 2016) del valor de la cartera y en tanto el patrimonio se vería afectado de la misma manera.

Riesgo de tipo de cambio

Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Para mitigar el riesgo de la fluctuación de la moneda extranjera al que está expuesto La Compañía se utiliza un límite de tipo de cambio prudencial acorde a la volatilidad de la moneda indicada por el Banco Central. Dicha volatilidad será calculada como una desviación estándar, la cual tendrá un intervalo de confianza de 99%, según lo establecido en los Artículos 30 y 31 del Reglamento de Riesgo de Mercado de marzo de 2005.

Así mismo, se realizó un análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de cambio al que La Compañía esté expuesta a 31 de diciembre de 2017, donde se tiene en consideración la duración del portafolio, la convexidad del mismo y suponiendo que es razonablemente posible una fluctuación en el tipo de cambio de más o menos 50 puntos básicos en todos los instrumentos financieros que se poseen en dólares.

Suponiendo que la fluctuación del tipo de cambio hubiera incrementado cincuenta puntos básicos (+50 pb), el efecto en el resultado del ejercicio hubiera tenido un incremento por valoración de DOP22,278,324 (DOP3,452,453 en 2016) que representaría un incremento de 1.03% (0.0076% en 2016) del valor de la cartera, por lo que el patrimonio se vería afectado de la misma manera. También, suponiendo que la fluctuación del tipo de cambio hubiera decrecido cincuenta puntos básicos (-50 pb), el efecto en el resultado del ejercicio hubiera sido reducido por el mismo valor, lo que haría que el patrimonio se vea afectado de la misma manera.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a sus vencimientos debido a dificultades para obtener los fondos. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es:

- Mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que posea a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de La Compañía.
- Adicionalmente, monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Manteniendo los suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días, esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Riesgo de liquidéz (continuación)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	AL31 de Diciembre de 2017									
	Días 1 - 7	Días 8 - 15	Días 16 -30	Días 31-60	Días 61- 90	Días 91- 180	Días 181- 360	Días >360	Total	Total 30
Pasivos Financieros:										
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados	421,878		2,664,623	3,137,280	16,871,056	1,449,175			24,544,013	3,086,501
Pasivo Financiero Costo amortizado									-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior		5,484,636	122,678,101	376,738,322	77,068,903	1,576,516,050	523,081	399,601,122	2,558,610,214	128,162,737
Operaciones de Financiamientos		29,329,793							29,329,793	29,329,793
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera							2,082,377,098	1,000,000,000	3,082,377,098	-
Total Pasivos	421,878	34,814,428	125,342,724	379,875,603	93,939,959	1,577,965,225	2,082,900,179	1,399,601,122	5,694,861,117	160,579,030
Activos Financieros:										
Efectivo y Equivalente de efectivo			209,406,955						209,406,955	209,406,955
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible			340,474	986,247		1,346,586	738,753,303	1,556,057,023	2,297,483,634	340,474
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida				397,268,421		1,160,436,650		1,129,173,464	2,686,878,535	-
Contratos Derivado	374,560		3,121,966	1,165,672	9,684,708	19,192,325		6,932,411	40,471,642	3,496,526
Operación de compras con pacto de venta posterior									-	-
Total de Activos	374,560	-	212,869,395	399,420,339	9,684,708	1,180,975,562	738,753,303	2,692,162,899	5,234,240,766	213,243,955
Flujo de Caja estático	-	(34,814,428)	87,526,671	19,544,737	(84,255,250)	(396,989,663)	(1,344,146,876	1,292,561,777		
Flujos de Caja Acumulados	-	(34,814,428)	52,712,243	72,256,980	(11,998,270)	(408,987,934)	(1,753,134,810	(460,573,033)		

Riesgo de liquidéz (continuación)

	Al 31 de Diciembre de 2016									
	Días 1 - 7	Días 8 - 15	Días 16 -30	Días 31-60	Días 61- 90	Días 91- 180	Días 181-360	Días >360	Total	Total 30
Pasivos Financieros:	-								-	-
A valor Razonable - Instrumento Financiero Derivados	-	331,287	4,343,567	9,697,863	18,527,591	14,752,129	34,434,022	27,848,855	109,935,315	4,674,854
Pasivo Financiero Costo amortizado	-								-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	68,901,088	402,684,736	351,731,970	902,066,209	335,902,753	498,801,272	238,286,906	2,798,374,935	471,585,824
Operaciones de Financiamientos	-	10,778,834							10,778,834	10,778,834
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera	-		13,036,881				2,722,893,742	1,000,000,000	3,735,930,623	13,036,881
Total Pasivos	-								-	-
Activos Financieros:										
Efectivo y Equivalente de efectivo	-	-	294,817,280	-	-	-	-	-	294,817,280	294,817,280
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	-	-	-	-	-	-	20,441	1,280,398,943	1,280,419,384	-
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	-	68,901,088	402,684,736	351,731,970	902,066,209	335,902,753	498,811,493	3,685,954,198	6,246,052,447	471,585,824
Contratos Derivado	-	332,549	932,810	2,246,605	6,455,640	469,328	1,083,471	640,814	12,161,217	1,265,359
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Activos		69,233,637	698,434,826	353,978,576	908,521,849	336,372,081	499,915,404	4,966,993,955	7,833,450,328	767,668,463
Flujo de Caja estático	-	(10,777,572)	278,369,642	(7,451,258)	(12,071,951)	(14,282,801)	(2,756,213,633	3,700,858,193		
Flujos de Caja Acumulados	-	(10,777,572)	267,592,070	260,140,812	248,068,861	233,786,060	(2,522,427,573	1,178,430,620		

6. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con los requerimientos establecidos por la *NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar* según se muestra a continuación:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

La Compañía desarrolla datos de entrada no observables utilizando la mejor información disponible en esas circunstancias. El objetivo de la medición del valor razonable permanece el mismo, es decir un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

La Compañía comienza a desarrollar los datos con los suyos propios, teniendo en consideración el volumen de la posición de los diferentes títulos y la volatilidad de los mismos, ajustándolos si la información disponible indica razonablemente que otros participantes del mercado utilizarían datos diferentes o hay algún otro factor concreto en La Compañía que no está disponible para otros participantes del mercado.

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros:				
Instrumentos para Negociación	589,800,436	203,783,157	4,260,416,435	5,054,000,028
Derivados Negociación	65,701,866	336,340,156	2,178,796,814	2,580,838,836
Total	655,502,302	540,123,313	6,439,213,249	7,634,838,864
Pasivos Financieros:				
Derivado Negociación	62,069,132	344,270,090	2,152,270,992	2,558,610,214
Total	62,069,132	344,270,090	2,152,270,992	2,558,610,214

	Al 31 de diciembre de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros:				
Instrumentos para Negociación	2,847,836,454	45,664,343	1,720,038,807	4,613,539,604
Derivados Negociación	2,057,701,343	-	740,673,592	2,798,374,935
Total	4,905,537,797	45,664,343	2,460,712,399	7,411,914,539
Pasivos Financieros:				
Pasivos Financieros:				
Derivado Negociación	2,057,701,343	-	740,673,224	2,798,374,567
Total	2,057,701,343	-	740,673,224	2,798,374,567

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 las disponibilidades en efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2017	2016
Caja chica	20,000	20,000
Disponibilidad en bancos:		
En moneda funcional	13,506,977	143,597,993
En moneda extranjera	32,033,978	61,199,287
	45,540,955	204,797,280
Equivalentes de efectivo:		
En moneda funcional	-	90,000,000
En moneda extranjera	163,846,000	-
	163,846,000	90,000,000
Total de efectivo y equivalentes	209,406,955	294,817,280

8. Reajuste y diferencia de cambio

La Compañía ajustó los saldos en moneda extranjera de manera que pudieran ser presentados en su moneda funcional. Esta acción generó ciertas diferencias cambiarias que, para fines de presentación, son incluidas en los saldos de cada rubro que corresponde. Al 31 de diciembre de 2017 los ajustes en diferencia de cambio se muestran de la siguiente manera:

	2017			2016		
	USD	Otros	Total	USD	Otros	Total
Efectivo y efectivo equivalente	181,069	-	181,069	93,871	-	93,871
Deudores por intermediación	449,550	-	449,550	13,313	-	13,313
Otras cuentas por cobrar	16,337	-	16,337	124,461	-	124,461
Otros activos	321	-	321	-	-	-
Otros pasivos	(521,853)	-	(521,853)	(541,738)	-	(541,738)
Total	125,424	-	125,424	(310,093)	-	(310,093)

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	USD	DOP	USD	DOP
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,064,743	195,879,965	3,080,180	143,597,992
Activos financieros	47,193,647	2,274,261,849	18,632,347	868,640,017
Inversiones	323,264	15,578,092	323,264	15,070,568
Total de activos	51,581,654	2,485,719,906	22,035,791	1,027,308,576
Pasivos:				
Pasivos financieros	16,156,142	778,564,483	43,196,364	2,013,814,490
Otras cuentas por pagar	689	33,203	224	10,443
Total de pasivos	16,156,831	778,597,686	43,196,588	2,013,824,933
Posición neta, activa	35,424,823	1,707,122,220	(21,160,797)	(986,516,356)

9. Instrumentos financieros

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

Activos y pasivos financieros

	Al 31 de Diciembre de 2017			
	Valoración a:			
Cuentas según el estado de situación financiera	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	209,406,955	-	-	209,406,955
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5,054,372,781	-	-	5,054,372,781
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	2,478,215,845	-	102,622,991	2,580,838,836
Instrumentos financieros derivados	40,098,888	-	-	40,098,888
Cuentas por cobrar relacionadas	1,750	-	-	1,750
Otras cuentas por cobrar	17,203,236	-	-	17,203,236
Inversiones en sociedades	75,639,966	-	-	75,639,966
Total activos financieros	7,874,939,421	-	102,622,991	7,977,562,412

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Al 31 de Diciembre de 2017

Cuentas según el estado de situación financiera	Valoración a: Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Pasivos financieros:				
Pasivo financiero a valor razonable	505,326,932	-	-	505,326,932
Instrumentos financieros derivados	24,122,135	-	-	24,122,135
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	-	2,587,940,007	2,587,940,007
Obligaciones por financiamiento	1,002,958,904	-	-	1,002,958,904
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,085,001,068	-	-	2,085,001,068
Cuentas por pagar relacionadas	14,820	-	-	14,820
Otras cuentas por pagar	50,942,518	-	-	50,942,518
Total pasivos financieros	3,668,366,377	-	2,587,940,007	6,256,306,384

Al 31 de Diciembre de 2016

	Valoración a: Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	294,817,280	-	-	294,817,280
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,577,499,148	501,295,170	-	4,078,794,318
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	3,447,677,512	-	-	3,447,677,512
Instrumentos financieros derivados	12,161,217	-	-	12,161,217
Otras cuentas por cobrar	248,977	-	-	248,977
Inversiones en sociedades	61,896,142	-	-	61,896,142
Total activos financieros	7,394,300,276	501,295,170	-	7,895,595,446
Pasivos financieros:				
Pasivo financiero a valor razonable	5	-	-	5
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	2,809,153,769	2,809,153,769
Instrumentos financieros derivados	109,935,311	-	-	109,935,311
Obligaciones por financiamiento	1,007,545,883	-	-	1,007,545,883
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,728,384,740	-	-	2,728,384,740
Cuentas por pagar relacionadas	118,263	-	-	118,263
Otras cuentas por pagar	1,167,532	-	-	1,167,532
Otros pasivos	3,878,791	-	-	3,878,791
Total pasivos financieros	3,851,030,525	-	2,809,153,769	6,660,184,294

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Cartera de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2017 la cartera de disponibilidad restringida de La Compañía se mantuvo de la siguiente manera:

Instrumentos de renta variable:

	Al 31 de diciembre de 2017	
	Cartera propia restringida	
	Cartera propia disponible	Total
Cuotas de fondos mutuos:		
Nacionales	25,514,664	25,514,664
Cuotas de fondos de inversión:		
Nacionales	562,005,266	562,005,266
Total IFRV	587,519,930	587,519,930

	Al 31 de diciembre de 2016	
	Cartera propia restringida	
	Cartera propia disponible	Total
Cuotas de fondos mutuos:		
Nacionales	9,751,098	9,751,098
Cuotas de fondos de inversión:		
Nacionales	491,544,072	491,544,072
Total IFRV	501,295,170	501,295,170

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Cartera propia restringida		
	Cartera propia disponible	Total	Unidades No. de cuota
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,654,431	1,654,431	138
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	23,825,513	23,825,513	1,946
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	538,573,206	538,573,206	420,972
Fondo De Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	5,146,739	5,146,739	1,000
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	34,720	34,720	0.71
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	18,285,321	18,285,321	12,500
Total IFRV	587,519,930	587,519,930	436.557

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Cartera propia restringida		
	Cartera propia disponible	Total	Unidades No. de cuota
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	15,041	15,041	1
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	9,736,057	9,736,057	884
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	491,304,331	491,304,331	697
Fondo de Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	239,741	239,741	225
Total IFRV	501,295,170	501,295,170	1,807

Instrumentos de renta fija:

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Cartera propia restringida		
Tipo de Instrumento	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total
Del Estado:			
Nacionales	344,426,955	2,686,878,535	3,031,305,490
Extranjeras	15,895,263	-	15,895,263
De entidades financieras:			
Nacionales	3,004,922	-	3,004,922
De empresas:			

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Cartera propia restringida		
Tipo de Instrumento	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total
Nacionales	1,346,636,565	-	1,346,636,565
Total IFRF	1,709,963,705	2,686,878,535	4,396,842,240

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Cartera propia restringida		
Tipo de Instrumento	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total
Del Estado:			
Nacionales	753,477,561	3,342,577,027	4,096,054,588
De entidades financieras:			
Nacionales	2,002,500	-	2,002,500
De empresas:			-
Nacionales	14,187,345	-	14,187,345
Total IFRF	769,667,406	3,342,577,027	4,112,244,433

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Cartera propia restringida			
Entidad	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total	Cantidad de títulos
Ministerio De Hacienda	326,128,292	2,686,878,535	3,013,006,827	16
Banco Central De La Republica Dominicana	34,193,927	-	34,193,927	23
Banco De Reservas De La Republica Dominicana Banco De Servicios Multiples S.A.	2,999,924	-	2,999,924	2
Motor Credito Banco De Ahorros Y Credito, S.A.	4,998	-	4,998	1
Parallax Valores Puesto De Bolsa S.A. (Parval)	4,521,454	-	4,521,454	7
Dominican Power Partners	388,321,929	-	388,321,929	23
Empresa Generadora De Electricidad Haina S.A.	22,448,006	-	22,448,006	13
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte S.A. (EDENORTE Dominicana S.A.)	670,389,382	-	670,389,382	1
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este S.A. (EDEESTE Dominicana S.A.)	206,510,606	-	206,510,606	1.00

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Cartera propia restringida			
Entidad	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total	Cantidad de títulos
Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (CEPM), S.A.	54,445,187	-	54,445,187	1
Total IFRF	1,709,963,705	2,686,878,535	4,396,842,240	88

	Al 31 de diciembre de 2016			
	Cartera propia restringida			
Entidad	Cartera propia disponible	En garantía por otras operaciones	Total	Cantidad de títulos
Ministerio De Hacienda	744,768,108	2,840,374,946	3,585,143,054	22
Banco Central De La Republica Dominicana	8,709,453	502,202,081	510,911,534	20
Banco De Reservas De La Republica Dominicana Banco De Servicios Multiples S.A.	2,002,500	-	2,002,500	2
Alpha Sociedad De Valores	1,550,000	-	1,550,000	1
Paraliax Valores Puesto De Bolsa S.A. (Parval)	10,300,000	-	10,300,000	1
Empresa Generadora De Electricidad Haina S.A.	2,337,345	-	2,337,345	5
Total IFRF	769,667,406	3,342,577,027	4,112,244,433	51

La ganancia (pérdida) neta no realizada registrada por los intermediarios de valores durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, como producto de la valuación de las inversiones disponibles, aproxima un valor de (DOP631,970,006) [(DOP 27,974,366) en 2016], los cuales fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta de ganancia (pérdida) por ajuste a valor de mercado.

10. Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2017, los contratos de derivados financieros mantenidos por la Compañía se detallan de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017											
	Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
Forward - DOP													
	-	7,093		10,000	800,000		808,198			801,104		808,198	801,104
	-	90,304		100,000	3,067,339		3,162,408			3,072,104		3,162,408	3,072,104
	-	16,351		10,000	1,608,277		1,627,778			1,611,427		1,627,778	1,611,427
	-	8,630		10,000	169,725		179,312			170,682		179,312	170,682
	-		(2,609)	1	14,415,233		14,460,016			14,462,625		14,460,016	14,462,625
	-	79,345		100,000	2,974,754		3,080,779			3,001,434		3,080,779	3,001,434
	-	606		10,000	460,153		463,989			463,383		463,989	463,383
	-		(33,669)	100,000	1,278,258		1,256,053			1,289,722		1,256,053	1,289,722
	-	2,828		100,000	102,720		106,131			103,303		106,131	103,303
	-	14,287		100,000	196,500		212,262			197,975		212,262	197,975
	-	6,334		100,000	2,000,028		2,021,044			2,014,711		2,021,044	2,014,711
	-	21,287		100,000	2,200,001		2,233,786			2,212,499		2,233,786	2,212,499
	-	29,864		100,000	2,499,999		2,547,144			2,517,280		2,547,144	2,517,280
	-		(2,795,955)	100,000	50,287,988		47,781,706			50,577,661		47,781,706	50,577,661
	-		(8,632)	10,000	119,946		112,300			120,932		112,300	120,932
	-	536		100,000	209,614		211,783			211,246		211,783	211,246
	-	19,507		10,000	250,032		271,553			252,046		271,553	252,046
	-	27,116		100,000	500,000		531,683			504,566		531,683	504,566
	-	80,644		100,000	1,080,974		1,170,078			1,089,434		1,170,078	1,089,434

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	42,713		100,000	3,444,751		3,500,063			3,457,351		3,500,063	3,457,351
-	8,825		100,000	100,946		4,891,479			4,882,654		4,891,479	4,882,654
-		(2,459)	100,000	4,975,202		4,999,425			5,001,884		4,999,425	5,001,884
-		(325,472)	100,000	30,000,000		29,821,241			30,146,712		29,821,241	30,146,712
-	3,983		10,000	50,800		55,031			51,048		55,031	51,048
-	444		10,000	75,000		75,722			75,277		75,722	75,277
-	3,125		10,000	95,000		98,916			95,791		98,916	95,791
-	238		10,000	2,830		137,030			136,792		137,030	136,792
-	366		10,000	150,000		151,570			151,204		151,570	151,204
-	15,105		100,000	300,000		317,571			302,466		317,571	302,466
-	28,228		100,000	392,993		424,387			396,159		424,387	396,159
-	6,359		10,000	429,561		439,568			433,209		439,568	433,209
-	48,359		100,000	10,000		530,655			482,296		530,655	482,296
-	3,690		1	15,460		750,590			746,900		750,590	746,900
-	51		1	758,826		765,114			765,063		765,114	765,063
-	53,729		100,000	1,000,087		1,060,968			1,007,239		1,060,968	1,007,239
-		(11,019)	100,000	2,113,933		2,119,881			2,130,900		2,119,881	2,130,900
-	81,431		100,000	53,181		2,652,419			2,570,989		2,652,419	2,570,989
-	94,656		100,000	4,126,336		4,245,241			4,150,585		4,245,241	4,150,585
-	63,352		100,000	5,203,479		5,311,688			5,248,336		5,311,688	5,248,336
-	84,986		100,000	15,000,004		15,208,894			15,123,908		15,208,894	15,123,908
-	209,184		100,000	445,950		21,777,921			21,568,737		21,777,921	21,568,737
-	529		10,000	32,244		33,061			32,532		33,061	32,532
-	2,231		10,000	65,455		68,270			66,039		68,270	66,039

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	9,077		10,000	169,559		179,785			170,709		179,785	170,709
-	5,413		10,000	351,299		359,571			354,158		359,571	354,158
-	6,907		10,000	549,258		560,679			553,772		560,679	553,772
-		(5,630)	100,000	635,753		635,348			640,978		635,348	640,978
-	88,552		100,000	650,000		741,958			653,406		741,958	653,406
-	54,880		100,000	683,244		743,636			688,757		743,636	688,757
-		(6,569)	100,000	741,711		741,239			747,808		741,239	747,808
-	46,455		100,000	900,001		953,946			907,492		953,946	907,492
-	18,063		100,000	932,222		956,104			938,041		956,104	938,041
-	61,822		100,000	989,713		1,059,940			998,118		1,059,940	998,118
-	51,638		100,000	1,000,124		1,058,913			1,007,275		1,058,913	1,007,275
-	18,703		100,000	1,035,020		1,062,338			1,043,635		1,062,338	1,043,635
-	85,863		100,000	1,500,000		1,593,506			1,507,644		1,593,506	1,507,644
-	6,210		100,000	1,576,252		1,593,506			1,587,297		1,593,506	1,587,297
-	46,639		10,000	1,800,000		1,857,843			1,811,204		1,857,843	1,811,204
-	43,364		100,000	1,958,444		2,018,441			1,975,077		2,018,441	1,975,077
-	8,786		100,000	2,308,748		2,337,143			2,328,356		2,337,143	2,328,356
-	54,976		100,000	2,686,000		2,762,078			2,707,102		2,762,078	2,707,102
-	19,680		100,000	3,035,064		3,080,779			3,061,099		3,080,779	3,061,099
-	2,974		100,000	3,259,999		3,285,815			3,282,841		3,285,815	3,282,841
-	81,145		100,000	4,018,492		4,133,767			4,052,622		4,133,767	4,052,622
-	16,665		100,000	4,719,994		4,769,732			4,753,067		4,769,732	4,753,067
-	13,749		100,000	5,152,159		5,206,420			5,186,671		5,206,420	5,186,671
-	125,073		100,000	6,407,005		6,586,493			6,461,421		6,586,493	6,461,421

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	113,429		100,000	12,000,007		12,216,882			12,103,454		12,216,882	12,103,454
-	341,731		1,000	28,958,337		29,378,930			29,037,199		29,378,930	29,037,199
-	200		10,000	22,079		22,460			22,260		22,460	22,260
-	2,406		10,000	128,857		132,243			129,837		132,243	129,837
-	7,685		10,000	153,378		161,854			154,168		161,854	154,168
-	5,361		10,000	173,004		179,680			174,319		179,680	174,319
-	1,683		100,000	210,282		213,015			211,333		213,015	211,333
-		(128)	100,000	211,291		213,015			213,143		213,015	213,143
-		(13,639)	10,000	225,679		214,182			227,822		214,182	227,822
-	9,582		10,000	241,216		252,979			243,396		252,979	243,396
-		(3,126)	10,000	428,125		428,580			431,705		428,580	431,705
-	9,147		10,000	450,515		463,735			454,588		463,735	454,588
-	27,294		100,000	500,039		530,313			503,018		530,313	503,018
-	16,156		100,000	508,955		529,114			512,958		529,114	512,958
-		(1,338)	100,000	734,533		739,082			740,419		739,082	740,419
-	45,407		100,000	800,001		852,062			806,655		852,062	806,655
-	56,488		100,000	1,000,001		1,065,077			1,008,590		1,065,077	1,008,590
-	56,036		100,000	1,000,001		1,065,077			1,009,042		1,065,077	1,009,042
-	51,705		100,000	1,215,399		1,278,093			1,226,388		1,278,093	1,226,388
-	54,204		100,000	1,424,668		1,491,108			1,436,904		1,491,108	1,436,904
-	90,006		100,000	1,700,131		1,803,063			1,713,057		1,803,063	1,713,057
-	124,302		100,000	50,099		2,545,501			2,421,199		2,545,501	2,421,199
-	29,881		100,000	2,600,310		2,651,563			2,621,682		2,651,563	2,621,682
-	37,366		100,000	3,014,461		3,068,861			3,031,495		3,068,861	3,031,495

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	29,965		100,000	5,000,009		5,067,988			5,038,023		5,067,988	5,038,023
-	33,806		100,000	5,000,479		5,079,494			5,045,688		5,079,494	5,045,688
-	270,135		100,000	13,437,918		13,788,129			13,517,993		13,788,129	13,517,993
-	72,352		100,000	17,975,514		18,212,822			18,140,471		18,212,822	18,140,471
-	4,708		10,000	28,094		33,010			28,302		33,010	28,302
-	8		10,000	44,715		45,025			45,018		45,025	45,018
-	722		10,000	96,769		98,012			97,290		98,012	97,290
-		(1,509)	10,000	100,000		99,005			100,514		99,005	100,514
-	442		10,000	130,210		131,454			131,012		131,454	131,012
-	738		1	200,000		201,823			201,085		201,823	201,085
-		(28,785)	10,000	5,146		220,291			249,076		220,291	249,076
-	3,228		10,000	257,236		262,776			259,548		262,776	259,548
-		(4,530)	10,000	300,000		297,394			301,923		297,394	301,923
-	3,837		1	308,733		314,092			310,255		314,092	310,255
-		(2,888)	100,000	317,760		317,571			320,459		317,571	320,459
-		(873)	10,000	6,876		330,697			331,570		330,697	331,570
-		(1,848)	10,000	351,058		352,543			354,391		352,543	354,391
-		(1,988)	10,000	7,500		360,841			362,828		360,841	362,828
-	22,058		100,000	400,000		425,346			403,288		425,346	403,288
-	1,108		1	452,000		455,745			454,637		455,745	454,637
-	131		1	468,268		472,276			472,145		472,276	472,145
-	7,757		10,000	473,661		483,208			475,451		483,208	475,451
-	45,487		100,000	10,064		528,943			485,456		528,943	485,456
-	25,780		100,000	500,056		529,114			503,334		529,114	503,334

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	25,024		100,000	500,014		529,285			504,261		529,285	504,261
-	4,058		100,000	520,804		529,285			525,227		529,285	525,227
-	8,253		10,000	534,475		547,561			539,308		547,561	539,308
-	25,006		100,000	709,340		740,760			715,754		740,760	715,754
-	43,848		100,000	796,380		846,856			803,008		846,856	803,008
-	14,161		100,000	825,000		846,582			832,422		846,582	832,422
-	57,816		100,000	1,000,001		1,063,365			1,005,549		1,063,365	1,005,549
-	50,549		100,000	1,000,164		1,058,570			1,008,021		1,058,570	1,008,021
-	69,508		100,000	1,400,005		1,481,999			1,412,490		1,481,999	1,412,490
-	92,298		100,000	1,496,499		1,595,047			1,502,749		1,595,047	1,502,749
-	44,905		100,000	1,529,313		1,587,856			1,542,951		1,587,856	1,542,951
-		(10,678)	100,000	1,803,501		1,807,720			1,818,398		1,807,720	1,818,398
-	67,059		100,000	1,935,461		2,010,633			1,943,574		2,010,633	1,943,574
-	40,064		100,000	40,793		2,006,729			1,966,665		2,006,729	1,966,665
-		(6,038)	100,000	2,000,001		2,006,078			2,012,116		2,006,078	2,012,116
-		(4,632)	100,000	1,998,938		2,011,284			2,015,916		2,011,284	2,015,916
-	6,784		100,000	2,511,505		2,539,747			2,532,963		2,539,747	2,532,963
-	54,585		100,000	3,930,611		4,021,266			3,966,681		4,021,266	3,966,681
-		(79,456)	100,000	5,956,607		5,927,995			6,007,450		5,927,995	6,007,450
-	3,244		100,000	5,993,760		6,031,900			6,028,655		6,031,900	6,028,655
-	42,641		100,000	9,369,867		9,485,284			9,442,644		9,485,284	9,442,644
-	11,143		100,000	14,249,996		14,391,901			14,380,758		14,391,901	14,380,758
-		(946)	10,000	12,707		11,873			12,820		11,873	12,820
-	3,777		10,000	4,842		236,921			233,144		236,921	233,144

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	4,059		10,000	5,159		253,287			249,228		253,287	249,228
-	14,661		100,000	300,000		316,749			302,089		316,749	302,089
-	20,982		100,000	2,705,344		2,745,160			2,724,178		2,745,160	2,724,178
-	4,350		100,000	2,822,154		2,850,743			2,846,393		2,850,743	2,846,393
-	148,269		100,000	4,990,561		5,185,317			5,037,049		5,185,317	5,037,049
-	14,571		100,000	5,116,213		5,173,571			5,159,000		5,173,571	5,159,000
-		(1,372,456)	100,000	40,879,116		39,857,767			41,230,223		39,857,767	41,230,223
-	4,872		100,000	100,505		105,823			100,951		105 823	100,951
-		(3,174)	10,000	111,440		109,173			112,347		109,173	112,347
-	479		1	150,266		151,967			151,488		151,967	151,488
-	2,781		10,000	65,000		68,279			65,498		68,279	65,498
-		(2,078)	10,000	250,000		250,107			252,185		250,107	252,185
-	66,984		100,000	11,000,006		11,129,374			11,062,390		11,129,374	11,062,390
-	3,573		10,000	104,151		109,018			105,445		109,018	105,445
-	120,764		100,000	3,360,967		3,507,974			3,387,211		3,507,974	3,387,211
-	46,643		100,000	100,617		4,911,958			4,865,316		4,911,958	4,865,316
-		(4,659)	100,000	527,645		530,141			534,800		530,141	534,800
-	11,065		100,000	10,794		533,909			522,843		533,909	522,843
-	96,700		100,000	90,868		4,484,832			4,388,131		4,484,832	4,388,131
-		(9,983)	100,000	122,985		114,921			124,903		114,921	124,903
-	149,183		100,000	2,126,307		2,298,415			2,149,232		2,298,415	2,149,232
-	1,043		10,000	95,292		97,028			95,985		97,028	95,985
-	13,548		10,000	479,115		496,207			482,659		496,207	482,659
-	48,773		100,000	579,999		634,731			585,958		634,731	585,958

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	7,225		100,000	13,115		639,046			631,821		639,046	631,821
-		(5,230)	100,000	632,479		634,526			639,756		634,526	639,756
-	10,098		100,000	26,277		1,271,928			1,261,831		1,271,928	1,261,831
-	172,746		100,000	3,067,338		3,280,926			3,108,180		3,280,926	3,108,180
-	53,635		100,000	105,000		5,112,371			5,058,736		5,112,371	5,058,736
-	7,905		100,000	5,663,076		5,738,472			5,730,568		5,738,472	5,730,568
-		(1,165)	10,000	100,000		99,804			100,968		99,804	100,968
-	3,462		1	551,289		560,415			556,953		560,415	556,953
-	27,337		100,000	1,135,801		1,171,585			1,144,248		1,171,585	1,144,248
-	56,286		100,000	6,006,534		6,161,558			6,105,272		6,161,558	6,105,272
-		(44,452)	100,000	20,998,322		21,304,801			21,349,253		21,304,801	21,349,253
-		(2,603)	10,000	100,000		98,441			101,045		98,441	101,045
-	47		1	132,980		135,108			135,061		135,108	135,061
-	635		10,000	10,000		10,736			10,101		10,736	10,101
-	14,149		100,000	208,383		224,637			210,488		224,637	210,488
-	66,906		100,000	1,200,661		1,276,449			1,209,543		1,276,449	1,209,543
-	13,011		100,000	1,210,167		1,235,502			1,222,491		1,235,502	1,222,491
-		(1,784)	10,000	1,622		76,442			78,227		76,442	78,227
-	5,572		10,000	8,147		397,705			392,133		397,705	392,133
-	106,080		100,000	21,667		1,150,523			1,044,443		1,150,523	1,044,443
-	3,063		100,000	21,905		1,055,831			1,052,768		1,055,831	1,052,768
-	49,882		100,000	1,418,823		1,487,752			1,437,870		1,487,752	1,437,870
-	1,218		10,000	100,000		102,579			101,362		102,579	101,362
-	9,898		10,000	8,000		398,020			388,123		398,020	388,123

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	5,525		10,000	262,012		273,264			267,739		273,264	267,739
-	224,144		100,000	25,001,891		24,399,717			24,175,573		24,399,717	24,175,573
-	25,475		10,000	5,118		271,364			245,889		271,364	245,889
-	15,383		10,000	331,770		352,832			337,449		352,832	337,449
-	2,352		10,000	866		44,062			41,710		44,062	41,710
-	1,958		10,000	63,113		66,075			64,117		66,075	64,117
-	19,123		10,000	5,554		287,231			268,108		287,231	268,108
-		(72,884)	100,000	80,953		3,814,084			3,886,967		3,814,084	3,886,967
-		(4,277)	10,000	113,094		110,630			114,907		110,630	114,907
-	55,816		100,000	572,019		636,581			580,764		636,581	580,764
-	76,636		100,000	646,738		739,321			662,685		739,321	662,685
-	27,408		100,000	1,000,000		1,044,051			1,016,644		1,044,051	1,016,644
-	36,675		100,000	1,207,544		1,266,997			1,230,322		1,266,997	1,230,322
-	9,349		100,000	7,349,564		7,545,028			7,535,679		7,545,028	7,535,679
-	56		1	34,794		35,669			35,613		35,669	35,613
-	3,333		10,000	52,195		56,397			53,064		56,397	53,064
-	31,035		10,000	543,987		585,350			554,315		585,350	554,315
-	578,200		1,000	17,092,313		17,194,490			16,616,290		17,194,490	16,616,290
-	12,592		10,000	4,000		205,301			192,709		205,301	192,709
-	169,600		100,000	2,100,007		2,318,799			2,149,199		2,318,799	2,149,199
-	18,347,289		100,000	339,697,810		365,560,332			347,213,043		365,560,332	347,213,043
-	32,760		10,000	15,000		760,837			728,078		760,837	728,078
-	5,880,684		100,000	75,512,448		82,822,489			76,941,806		82,822,489	76,941,806
-	79		10,000	100,521		102,372			102,293		102,372	102,293

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-		(5,539)	10,000	116,564		113,484			119,023		113,484	119,023
-	389,836		100,000	64,258		3,488,061			3,098,225		3,488,061	3,098,225
-	6,984		10,000	252,298		265,902			258,918		265,902	258,918
-	2,758		10,000	3,070		150,293			147,535		150,293	147,535
-	18,616		10,000	7,371		375,390			356,774		375,390	356,774
-	5,054		100,000	65,872		3,189,068			3,184,014		3,189,068	3,184,014
-	28,002		10,000	655,166		698,418			670,416		698,418	670,416
-	1,447		100,000	19,800		957,337			955,889		957,337	955,889
-	83		100,000	19,828		957,337			957,254		957,337	957,254
-	219,379		10,000	5,504,285		5,883,379			5,663,999		5,883,379	5,663,999
-		(5,855,621)	100,000	99,990,299		92,369,583			98,225,204		92,369,583	98,225,204
-	10,407		10,000	211,676		228,694			218,287		228,694	218,287
-	27,342		100,000	1,522,753		1,599,157			1,571,815		1,599,157	1,571,815
-	20,477		100,000	4,193,314		4,328,906			4,308,429		4,328,906	4,308,429
-	23,977		100,000	9,087,533		9,393,846			9,369,869		9,393,846	9,369,869
-		(2,107,992)	100,000	49,958,696		46,939,453			49,047,446		46,939,453	49,047,446
-		(2,453,011)	10,000	83,021,159		79,050,606			81,503,618		79,050,606	81,503,618
-	89,209		1,000	3,614,251		3,749,208			3,659,998		3,749,208	3,659,998
-		(6,732,642)	10,000	252,030,025		252,878,998			259,611,640		252,878,998	259,611,640
-		(415)	10,000	55,600		56,068			56,483		56,068	56,483
-	1,256		100,000	205,000		211,783			210,527		211,783	210,527
-	1,256		100,000	205,000		211,783			210,527		211,783	210,527
-	3,435		100,000	308,328		319,112			315,677		319,112	315,677
-	3,408		1	350,000		361,578			358,169		361,578	358,169

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	3,654		100,000	512,000		529,456			525,803		529,456	525,803
-	15,886		100,000	21,731		1,065,420			1,049,534		1,065,420	1,049,534
-	11,001		100,000	6,601,502		6,818,687			6,807,685		6,818,687	6,807,685
-	18,666		1,000	767,910		795,286			776,620		795,286	776,620
-	137,872		100,000	1,797,553		1,984,393			1,846,520		1,984,393	1,846,520
-	415,100		100,000	102,148		5,371,045			4,955,945		5,371,045	4,955 945
-	287,321		1,000	28,628,912		29,245,661			28,958,341		29,245,661	28,958,341
-	19,517		100,000	3,060,821		3 166,465			3,146,948		3,166,465	3,146,948
-	4		10,000	62,333		64,328			64,324		64,328	64,324
-		(9,610)	100,000	522,715		530,655			540,265		530,655	540,265
-	91,562		100,000	26,635		1,374,806			1,283,244		1,374,806	1,283,244
-	101,391		100,000	15,165,669		15,813,522			15,712,131		15,813,522	15,712,131
-	52 706		100,000	5,168,710		5,419,668			5,366,962		5,419,668	5,366,962
-	90,000		100,000	443,888		550,573			460,573		550,573	460,573
-	7,957		100,000	1,528,115		1,597,616			1,589,659		1,597,616	1,589,659
-	9		10,000	10,300		10,709			10,700		10,709	10,700
-	26,710		100,000	1,001,000		1,065,762			1,039,052		1,065,762	1,039,052
-	8,718		1,000	1,001,207		1,025,505			1,016,788		1,025,505	1,016,788
-		(4,984)	100,000	209 863		213,495			218,479		213,495	218,479
-	3,428		10,000	70,860		77,331			73,903		77,331	73,903
-	158,570		100,000	2,141,370		2,397,681			2,239,111		2,397,681	2,229,111
-	5,791,927		100,000	1,249,972		66,403,166			60,611,239		66,403,166	60,611,239
-	3,847,571		100,000	67,912,195		75,005,411			71,157,840		75,005,411	71,157,840
-	880,859		100,000	14,062,603		15,637,660			14,756,800		15,637,660	14,756,800

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2017												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-	524,181		100,000	13,001,548		14,070,725			13,546,544		14,070,725	13,546,544
-	3,532,424		100,000	39,997,946		43,230,867			39,698,443		43,230,867	39,698,443
-	3,957,936		100,000	49,859,072		53,147,836			49,189,900		53,147,836	49,189,900
-	3,596,579		100,000	49,999,712		53,100,431			49,503,852		53,100,431	49,503,852
-		(5,108,265)	100,000	84,999,956		78,591,367			83,699,632		78,591,367	83,699,632
-	11,880,050		100,000	149,998,362		159,883,119			148,003,069		159,883,119	148,003,069
-		(23,255)	10,000	202,133		199,001			222,256		199,001	222,256
-	3,370		1,000	289,147		304,195			300,825		304,195	300,825
-		(192,004)	1,000	2,369,931			2,272,594			2,464,598	2,272,594	2,464,598
-		(843)	10,000	30,533			32,887			33,730	32,887	33,730
-		(407,575)	10,000	3,497,870			3,444,357			3,851,932	3,444,357	3,851,932
-		(1,552,396)	100,000	39,971,193			42,664,066			44,216,463	42,664,066	44,216,463
-		(7,983)	10,000	69,364			68,318			76,301	68,318	76,301
-		(14,055)	100,000	211,566			218,667			232,722	218,667	232,722
-		(20,462)	10,000	370,001			386,539			407,001	386,539	407,001
-		(54,277)	100,000	541,103			543,642			597,919	543,642	597,919
-		(54,277)	100,000	541,103			543,642			597,919	543,642	597,919
-		(103,471)	100,000	992,273			988,030			1,091,501	988,030	1,091,501
-		(100,022)	10,000	1,000,851			1,001,415			1,101,437	1,001,415	1,101,437
-		(96,434)	100,000	1,999,999			2,106,565			2,202,999	2,106,565	2,202,999
-		(110,241)	100,000	2,099,072			2,198,738			2,308,979	2,198,738	2,308,979
-		(478,328)	10,000	2,948,598			2,765,130			3,243,458	2,765,130	3,243,458
-		(14,551,817)	100,000	299,999,929			317,998,104			332,549,921	317,998,104	332,549,921
-		(67,072)	100,000	2,000,498			2,133,476			2,200,547	2,133,476	2,200,547

	31 de diciembre de 2017												
	Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
	-		(323,451)	10,000	2,200,358			2,100,244			2,423,695	2,100,244	2,423,695
Totales 2017	**-**	**67,543,826**	**(45,315,203)**	**18,488,012**	**2,367,214,729**	**-**	**2,199,372,420**	**381,466,414**	**-**	**2,159,009,096**	**399,601,122**	**2,580,838,834**	**2,558,610,218**

	31 de diciembre de 2016												
	Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
Forward - DOP:												0	-
				1,000	99,760	9,976,036			9,976,036			9,976,036	9,976,036
			(5)	1,000	1,208	1,208			1,208			1,208	1,208
				1,000	4,988	498,802			498,802			498,802	498,802
				1,000	4,988	498,802			498,802			498,802	498,802
				1,000	99,760	9,976,036			9,976,036			9,976,036	9,976,036
		28		10,000	55,730		55,963			55,963		55,963	55,963
			(4,477)	10,000	400,300		403,570			403,570		403,570	403,570

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(48,747)	10,000	442,344		445,980			445,980		445,980	445,980
		(19,836)	10,000	412,798		415,869			415,869		415,869	415,869
		(6,929)	10,000	155,768		154,906			154,906		154,906	154,906
		(3,137)	10,000	35,520		35,788			35,788		35,788	35,788
	237		10,000	98,335		99,063			99,063		99,063	99,063
	349		10,000	300,514		302,713			302,713		302,713	302,713
	2,745		10,000	347,646		350,532			350,532		350,532	350,532
	3,765		10,000	543,501		547,901			547,901		547,901	547,901
		(4,882)	10,000	105,932		106,890			106,890		106,890	106,890
		(601)	10,000	11,585		11,684			11,684		11,684	11,684
	231		10,000	200,105		201,635			201,635		201,635	201,635
	508		10,000	196,888		198,452			198,452		198,452	198,452
	1,138		10,000	175,000		176,338			176,338		176,338	176,338
	2,312		10,000	202,637		204,470			204,470		204,470	204,470
	3,596		10,000	315,214		318,065			318,065		318,065	318,065
	4,013		10,000	4,000		187,228			187,228		187,228	187,228
	4,362		10,000	155,059		156,231			156,231		156,231	156,231
	8,399	-	10,000	6,998		326,158			326,158		326,158	326,158
		(346,624)	10,000	7,625,213		7,693,067			7,693,067		7,693,067	7,693,067
		(291,891)	10,000	249,968		11,707,230			11,707,230		11,707,230	11,707,230
		(66,395)	10,000	1,156,296		1,166,687			1,166,687		1,166,687	1,166,687
	116		10,000	22,113		22,287			22,287		22,287	22,287
	312		10,000	110,605		111,478			111,478		111,478	111,478
	4,493		10,000	153,713		154,913			154,913		154,913	154,913

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(3,130)	10,000	125,656		126,707			126,707		126,707	126,707
	961		10,000	191,529		193,023			193,023		193,023	193,023
	2,763		10,000	3,991		186,848			186,848		186,848	186,848
	3,342		10,000	3,063		142,942			142,942		142,942	142,942
	3,463		10,000	321,547		324,322			324,322		324,322	324,322
		(21,624)	10,000	400,489		404,813			404,813		404,813	404,813
	4,909		10,000	4,954		232,180			232,180		232,180	232,180
		(65,938)	10,000	1,248,310		1,270,164			1,270,164		1,270,164	1,270,164
		(14,780)	10,000	2,097,083		2,130,866			2,130,866		2,130,866	2,130,866
		(4,801)	10,000	56,153		57,030			57,030		57,030	57,030
		(2,557)	10,000	25,000		25,417			25,417		25,417	25,417
		(723)	10,000	11,344		11,542			11,542		11,542	11,542
		(21)	10,000	83,581		85,037			85,037		85,037	85,037
	16		10,000	65,303		66,440			66,440		66,440	66,440
	1,146		10,000	103,884		105,456			105,456		105,456	105,456
		(4,615,840)	10,000	3,500,000		164,524,740			164,524,740		164,524,740	164,524,740
		(9,697)	10,000	150,000		152,306			152,306		152,306	152,306
	148		10,000	76,017		77,224			77,224		77,224	77,224
	915		10,000	103,546		105,121			105,121		105,121	105,121
	27,351		10,000	1,016,488		1,032,117			1,032,117		1,032,117	1,032,117
	5,332,514		10,000			165,241,414			165,241,414		165,241,414	165,241,414
		(5,652)	10,000	94,985		95,537			95,537		95,537	95,537
	105		10,000	450,039		456,882			456,882		456,882	456,882
	5,503		10,000	4,239		196,931			196,931		196,931	196,931

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(46,916)	10,000	869,552		892,387			892,387		892,387	892,387
		(24,245)	10,000	527,011		540,850			540,850		540,850	540,850
		(14,553)	10,000	256,207		262,272			262,272		262,272	262,272
		(7,933)	10,000	154,302		157,783			157,783		157,783	157,783
		(5,116)	10,000	98,950		101,182			101,182		101,182	101,182
		(4,920)	10,000	99,106		101,379			101,379		101,379	101,379
		(2,262)	10,000	96,000		98,178			98,178		98,178	98,178
		(2,007)	10,000	529,061		541,193			541,193		541,193	541,193
		(751)	10,000	63,589		65,055			65,055		65,055	65,055
	2,157		10,000	205,129		209,858			209,858		209,858	209,858
	4,278		10,000	845,084		865,297			865,297		865,297	865,297
	10,815		10,000	403,855		413,216			413,216		413,216	413,216
		(164,238)	10,000	3,104,717		3,176,317			3,176,317		3,176,317	3,176,317
		(57,874)	10,000	1,104,770		1,131,603			1,131,603		1,131,603	1,131,603
		(28,197)	10,000	523,207		535,729			535,729		535,729	535,729
		(5,863)	10,000	115,862		118,549			118,549		118,549	118,549
	1,174		10,000			70,663			70,663		70,663	70,663
	7,142		10,000	300,650		308,146			308,146		308,146	308,146
	18,151		10,000	701,517		717,521			717,521		717,521	717,521
		(9,131)	10,000	113,271		116,012			116,012		116,012	116,012
	12,987		10,000	501,386		512,949			512,949		512,949	512,949
	99		10,000	449		21,119			21,119		21,119	21,119
		(63,925)	10,000	2,000,160		2,058,246			2,058,246		2,058,246	2,058,246
		(6,926)	10,000	207,511		213,537			213,537		213,537	213,537

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(8,926)	10,000	156,677		161,581			161,581		161,581	161,581
	437		10,000	119,256		123,027			123,027		123,027	123,027
		(346,118)	10,000	3,230,011		3,333,018			3,333,018		3,333,018	3,333,018
		(51,299)	10,000	1,000,000		1,032,055			1,032,055		1,032,055	1,032,055
		(16,856)	10,000	153,563		158,359			158,359		158,359	158,359
		(8,439)	10,000	273,562		282,241			282,241		282,241	282,241
		(2,380)	10,000	100,691		103,819			103,819		103,819	103,819
	1,928		10,000	448,346		462,882			462,882		462,882	462,882
		(8,560)	10,000			188,553			188,553		188,553	188,553
	173		10,000	43,524		44,940			44,940		44,940	44,940
		(12,628)	10,000	161,014		167,035			167,035		167,035	167,035
		(6,476)	10,000	140,956		146,490			146,490		146,490	146,490
		(21,691)	10,000	278,878		290,052			290,052		290,052	290,052
		(1,677)	10,000	33,283		34,616			34,616		34,616	34,616
		(18,219)	10,000	308,053		320,481			320,481		320,481	320,481
		(50,840)	10,000			896,736			896,736		896,736	896,736
		(31,610)	10,000	468,926		489,427			489,427		489,427	489,427
		(27,214)	10,000	271,068		283,378			283,378		283,378	283,378
		(2,496)	10,000	44,881		47,021			47,021		47,021	47,021
		(11,270)	10,000	179,704		188,599			188,599		188,599	188,599
		(2,762)	10,000	55,500		58,126			58,126		58,126	58,126
		(87,933)	10,000	1,000,274		1,048,593			1,048,593		1,048,593	1,048,593
		(361,315)	10,000	2,996,713		3,154,102			3,154,102		3,154,102	3,154,102
		(155,001)	10,000	1,402,732		1,472,946			1,472,946		1,472,946	1,472,946

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(34,223)	10,000	684,778		717,197			717,197		717,197	717,197
		(25,172)	10,000	600,000		629,293			629,293		629,293	629,293
		(19,972)	10,000	590,000		617,205			617,205		617,205	617,205
		(14,390)	10,000	301,285		315,103			315,103		315,103	315,103
		(12,314)	10,000	204,672		214,765			214,765		214,765	214,765
		(8,219)	10,000	172,923		180,897			180,897		180,897	180,897
		(7,695)	10,000	123,866		129,883			129,883		129,883	129,883
		(7,099)	10,000	150,421		157,654			157,654		157,654	157,654
		(7,033)	10,000	116,464		122,092			122,092		122,092	122,092
		(6,488)	10,000	103,094		108,026			108,026		108,026	108,026
		(3,653)	10,000	69,347		72,510			72,510		72,510	72,510
		(3,423)	10,000	57,062		59,833			59,833		59,833	59,833
		(3,115)	10,000	110,298		115,519			115,519		115,519	115,519
		(1,889)	10,000	33,901		35,523			35,523		35,523	35,523
	327,546		100,000	500,000		23,370,357			23,370,357		23,370,357	23,370,357
		(2,107)	100,000			628,892			628,892		628,892	628,892
	4,960		100,000			569,667			569,667		569,667	569,667
	97,034		100,000			48,440,219			48,440,219		48,440,219	48,440,219
	197,884		100,000			35,316,023			35,316,023		35,316,023	35,316,023
	89,869		100,000	526,198		24,635,363			24,635,363		24,635,363	24,635,363
	117,105		100,000	652,745		30,560,005			30,560,005		30,560,005	30,560,005
	241,200		100,000	1,095,443		51,286,153			51,286,153		51,286,153	51,286,153
	82,738		100,000	205,000		9,598,811			9,598,811		9,598,811	9,598,811
		(709,243)	100,000	12,000,935		12,099,572			12,099,572		12,099,572	12,099,572

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(307,143)	100,000	5,888,358		5,936,514			5,936,514		5,936,514	5,936,514
		(176,427)	100,000	2,324,749		2,342,233			2,342,233		2,342,233	2,342,233
		(92,902)	100,000	1,333,288		1,343,150			1,343,150		1,343,150	1,343,150
		(50,141)	100,000	10,558,051		10,637,888			10,637,888		10,637,888	10,637,888
	157		100,000	103,715		104,482			104,482		104,482	104,482
	1,501		100,000			1,420,091			1,420,091		1,420,091	1,420,091
		(121,514)	100,000	1,511,996		1,523,553			1,523,553		1,523,553	1,523,553
		(54,295)	100,000			3,334,892			3,334,892		3,334,892	3,334,892
		(4,605)	100,000	212,854		214,662			214,662		214,662	214,662
	7,836		100,000	2,574,233		2,596,424			2,596,424		2,596,424	2,596,424
	36,065		100,000	839,289		846,524			846,524		846,524	846,524
	36,865		100,000	50,026,694		50,436,707			50,436,707		50,436,707	50,436,707
		(1,385,969)	100,000	14,250,125		14,376,307			14,376,307		14,376,307	14,376,307
		(553,482)	100,000	11,744,713		11,844,076			11,844,076		11,844,076	11,844,076
		(156,499)	100,000	4,708,210		4,747,372			4,747,372		4,747,372	4,747,372
		(9,353)	100,000	218,407		220,184			220,184		220,184	220,184
	338,288		100,000	50,030,352		50,462,327			50,462,327		50,462,327	50,462,327
	23,774		100,000	3,000,000		3,026,034			3,026,034		3,026,034	3,026,034
		(3,948)	100,000	51,457		2,413,109			2,413,109		2,413,109	2,413,109
	798,353		100,000	82,841,511		83,618,292			83,618,292		83,618,292	83,618,292
		(14,969)	100,000	4,623,781		4,672,806			4,672,806		4,672,806	4,672,806
	26,374		100,000	6,945		325,538			325,538		325,538	325,538
		(2,043,177)	100,000	39,967,272		40,580,468			40,580,468		40,580,468	40,580,468
		(218,532)	100,000	3,209,000		3,259,113			3,259,113		3,259,113	3,259,113

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(29,045)	100,000	2,500,136		2,538,562			2,538,562		2,538,562	2,538,562
		(585)	100,000	624,031		633,468			633,468		633,468	633,468
		(59,235)	100,000	1,200,051		1,218,803			1,218,803		1,218,803	1,218,803
		(16,233)	100,000	950,025		964,473			964,473		964,473	964,473
		(827)	100,000	307,487		312,266			312,266		312,266	312,266
	149,246		100,000	198,735		9,314,542			9,314,542		9,314,542	9,314,542
	30,802		100,000	26,906,323		27,361,445			27,361,445		27,361,445	27,361,445
	7,600		100,000	13,603		637,837			637,837		637,837	637,837
	27,866		100,000	49,877		2,338,735			2,338,735		2,338,735	2,338,735
	27,866		100,000	49,877		2,338,735			2,338,735		2,338,735	2,338,735
	66,093		100,000	83,399		3,914,099			3,914,099		3,914,099	3,914,099
	8,625		100,000			653,317			653,317		653,317	653,317
		(211,903)	100,000	4,999,998		5,095,409			5,095,409		5,095,409	5,095,409
	419,119		100,000	56,202,277		57,478,377			57,478,377		57,478,377	57,478,377
		(163,647)	100,000			2,763,057			2,763,057		2,763,057	2,763,057
		(402,439)	100,000	4,108,000		4,205,241			4,205,241		4,205,241	4,205,241
		(95,971)	100,000	3,070,077		3,142,749			3,142,749		3,142,749	3,142,749
		(70,471)	100,000	1,534,951		1,570,718			1,570,718		1,570,718	1,570,718
		(42,869)	100,000	555,883		568,698			568,698		568,698	568,698
		(25,980)	100,000	444,148		454,497			454,497		454,497	454,497
		(10,540)	100,000	212,947		217,909			217,909		217,909	217,909
		(2,878)	100,000	70,061		3,296,130			3,296,130		3,296,130	3,296,130
	73,883		100,000	100,000		4,708,000			4,708,000		4,708,000	4,708,000
	102,857		100,000	50,663,533		51,894,033			51,894,033		51,894,033	51,894,033

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(68,598)	100,000			1,535,249			1,535,249		1,535,249	1,535,249
	22,361		100,000			19,746,769			19,746,769		19,746,769	19,746,769
	55,417		100,000			48,937,644			48,937,644		48,937,644	48,937,644
	55,417		100,000			48,937,644			48,937,644		48,937,644	48,937,644
		(112,505)	100,000	2,470,876		2,549,017			2,549,017		2,549,017	2,549,017
	6,558		100,000	1,914,752		1,974,993			1,974,993		1,974,993	1,974,993
		(216,844)	100,000	4,024,383		4,152,060			4,152,060		4,152,060	4,152,060
		(185,792)	100,000	2,600,323		2,682,488			2,682,488		2,682,488	2,682,488
		(29,357)	100,000	333,616		344,255			344,255		344,255	344,255
	3,676		100,000	1,035,090		1,068,006			1,068,006		1,068,006	1,068,006
		(139,308)	100,000	3,070,002		3,170,354			3,170,354		3,170,354	3,170,354
		(88,222)	100,000	999,668		1,032,177			1,032,177		1,032,177	1,032,177
		(13,701)	100,000	531,809		549,103			549,103		549,103	549,103
		(167,967)	100,000	1,622,660		1,681,738			1,681,738		1,681,738	1,681,738
		(2,560,568)	100,000	20,259,403		21,110,104			21,110,104		21,110,104	21,110,104
	12,967		100,000	8,412		393,947			393,947		393,947	393,947
		(249,821)	100,000	4,681,089		4,902,239			4,902,239		4,902,239	4,902,239
		(241,541)	100,000	5,292,894		5,547,272			5,547,272		5,547,272	5,547,272
		(58,353)	100,000	1,044,284		1,094,473			1,094,473		1,094,473	1,094,473
		(55,897)	100,000	1,264,094		1,322,057			1,322,057		1,322,057	1,322,057
		(540,981)	100,000	4,970,416		5,214,885			5,214,885		5,214,885	5,214,885
		(282,430)	100,000	2,993,085		3,131,564			3,131,564		3,131,564	3,131,564
		(201,104)	100,000	5,152,700		5,401,724			5,401,724		5,401,724	5,401,724
		(156,411)	100,000	3,000,547		3,145,560			3,145,560		3,145,560	3,145,560

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(106,112)	100,000	1,412,986		1,479,775			1,479,775		1,479,775	1,479,775
		(89,223)	100,000	1,000,682		1,048,057			1,048,057		1,048,057	1,048,057
		(80,360)	100,000	1,500,827		1,571,880			1,571,880		1,571,880	1,571,880
		(62,752)	100,000	2,000,249		2,095,932			2,095,932		2,095,932	2,095,932
		(47,002)	100,000	987,089		1,033,240			1,033,240		1,033,240	1,033,240
		(46,365)	100,000	883,135		924,431			924,431		924,431	924,431
		(33,881)	100,000	2,504,814		2,628,339			2,628,339		2,628,339	2,628,339
		(29,375)	100,000	328,710		344,272			344,272		344,272	344,272
		(9,872)	100,000	211,550		221,201			221,201		221,201	221,201
		(40,026)	100,000	500,000		23,325,327			23,325,327		23,325,327	23,325,327
		(87,857)	100,000	1,095,443		51,198,297			51,198,297		51,198,297	51,198,297
		(52,351)	100,000	652,745		30,507,653			30,507,653		30,507,653	30,507,653
		(42,202)	100,000	526,198		24,593,161			24,593,161		24,593,161	24,593,161
	4,111		100,000	205,000		9,582,368			9,582,368		9,582,368	9,582,368
		(321)	10,000	4,000		186,908			186,908		186,908	186,908
	842		10,000	6,998		327,000			327,000		327,000	327,000
	130,331		10,000	249,968		11,684,673			11,684,673		11,684,673	11,684,673
	369		10,000	3,063		142,942			142,942		142,942	142,942
	1,034		100,000	51,457		2,408,976			2,408,976		2,408,976	2,408,976
		(398)	10,000	4,954		231,782			231,782		231,782	231,782
		(558)	100,000	6,945		324,981			324,981		324,981	324,981
		(281,918)	10,000	3,500,000		164,242,898			164,242,898		164,242,898	164,242,898
		(776,112)	10,000			164,465,302			164,465,302		164,465,302	164,465,302
		(17,989)	100,000	198,735		9,318,539			9,318,539		9,318,539	9,318,539

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
	274		100,000	13,603		638,111			638,111		638,111	638,111
	1,004		100,000	49,877		2,339,739			2,339,739		2,339,739	2,339,739
	1,004		100,000	49,877		2,339,739			2,339,739		2,339,739	2,339,739
	1,680		100,000	83,399		3,915,779			3,915,779		3,915,779	3,915,779
		(1,122)	100,000			653,597			653,597		653,597	653,597
	2,221		10,000	4,239		199,152			199,152		199,152	199,152
		(8,068)	100,000	100,000		4,699,935			4,699,935		4,699,935	4,699,935
		(6,352)	100,000	70,001		3,290,483			3,290,483		3,290,483	3,290,483
	30		10,000			70,693			70,693		70,693	70,693
	9		10,000	449		21,128			21,128		21,128	21,128
		(683)	100,000	8,412		398,391			398,391		398,391	398,391
-		(638,692)	1,000	48,756,699		48,879,593			48,879,593		48,879,593	48,879,593
	3,767 -		1,000	1,440,917		1,446,839			1,446,839		1,446,839	1,446,839
-		(94,144)	1,000	966,489		968,819			968,819		968,819	968,819
	1,241 -		1,000	478,897		480,524			480,524		480,524	480,524
-		(601,364)	1,000	11,718,406		11,754,364			11,754,364		11,754,364	11,754,364
-		(117,882)	1,000	4,129,831		4,139,969			4,139,969		4,139,969	4,139,969
	6,210 -		1,000	1,759,473		1,763,508			1,763,508		1,763,508	1,763,508
	3,220 -		1,000	692,306		695,221			695,221		695,221	695,221
-		(765,682)	1,000	6,116,075		6,146,236			6,146,236		6,146,236	6,146,236
-		(53,428)	1,000	696,247		699,680			699,680		699,680	699,680
-		(638,211)	1,000	23,310,000		23,522,664			23,522,664		23,522,664	23,522,664
-		(1,455)	1,000	55,130		55,544			55,544		55,544	55,544
-		(34,679)	1,000	352,949		355,690			355,690		355,690	355,690

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
-		(25,666)	1,000	959,081		969,723			969,723		969,723	969,723
	2,202	-	1,000	-		479,322			479,322		479,322	479,322
-		(1,032,421)	1,000	33,035,881		33,447,698			33,447,698		33,447,698	33,447,698
-		(833,943)	1,000	26,684,880		27,017,527			27,017,527		27,017,527	27,017,527
-		(224,473)	1,000	3,377,012		3,410,690			3,410,690		3,410,690	3,410,690
-		(43,641)	1,000	310,554		314,425			314,425		314,425	314,425
-		(21,562)	1,000	500,036		504,213			504,213		504,213	504,213
-		(17,239)	1,000	-		2,910,244			2,910,244		2,910,244	2,910,244
-		(371,290)	1,000	4,665,967		4,710,300			4,710,300		4,710,300	4,710,300
-		(104,233)	1,000	4,672,269		4,716,227			4,716,227		4,716,227	4,716,227
-		(77,906)	1,000	986,323		997,417			997,417		997,417	997,417
-		(43,431)	1,000	454,659		459,666			459,666		459,666	459,666
-		(310,039)	1,000	11,655,005		11,827,435			11,827,435		11,827,435	11,827,435
-		(22,950)	1,000	962,533		973,767			973,767		973,767	973,767
-		(19,091)	1,000	234,232		236,966			236,966		236,966	236,966
-		(6,070)	1,000	109,331		110,571			110,571		110,571	110,571
-		(63,663)	1,000	1,210,758		1,227,346			1,227,346		1,227,346	1,227,346
-		(47,362)	1,000	922,231		938,060			938,060		938,060	938,060
-		(17,688)	1,000	944,567		960,780			960,780		960,780	960,780
-		(455,437)	1,000	9,336,822		9,507,187			9,507,187		9,507,187	9,507,187
-		(100,101)	1,000	2,359,040		2,401,502			2,401,502		2,401,502	2,401,502
-		(12,488)	1,000	433,387		441,082			441,082		441,082	441,082
-		(9,952)	1,000	326,301		332,094			332,094		332,094	332,094
	1,944	-	1,000	50,068		50,933			50,933		50,933	50,933

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(495,619)	10,000	6,995,969			7,335,954			7,335,954	7,335,954	7,335,954
		(41,823)	10,000	992,154			1,040,369			1,040,369	1,040,369	1,040,369
		(23,394)	10,000	400,008			419,447			419,447	419,447	419,447
		(5,398)	10,000	105,243			110,306			110,306	110,306	110,306
		(3,955)	10,000	68,382			71,671			71,671	71,671	71,671
		(3,485)	10,000	71,267			74,712			74,712	74,712	74,712
	4,074		10,000	3,074			146,225			146,225	146,225	146,225
		(224,821)	10,000	2,949,000			3,093,840			3,093,840	3,093,840	3,093,840
		(214,444)	10,000	8,394,856			8,807,170			8,807,170	8,807,170	8,807,170
		(156,116)	10,000	2,720,752			2,852,346			2,852,346	2,852,346	2,852,346
		(30,358)	10,000	539,347			565,165			565,165	565,165	565,165
		(30,022)	10,000	375,777			394,514			394,514	394,514	394,514
		(18,931)	10,000	299,395			313,875			313,875	313,875	313,875
		(15,928)	10,000	300,000			314,360			314,360	314,360	314,360
		(15,267)	10,000				314,205			314,205	314,205	314,205
		(14,242)	10,000	257,488			269,813			269,813	269,813	269,813
		(9,956)	10,000	107,771			113,037			113,037	113,037	113,037
		(6,154)	10,000	101,948			106,955			106,955	106,955	106,955
		(4,895)	10,000	94,316			98,830			98,830	98,830	98,830
		(2,602)	10,000	45,346			47,539			47,539	47,539	47,539
		(1,278)	10,000	21,497			22,584			22,584	22,584	22,584
		(14,716)	10,000	295,016			309,975			309,975	309,975	309,975
		(314,547)	10,000	3,117,653			3,301,065			3,301,065	3,301,065	3,301,065
		(10,493)	10,000	91,289			97,332			97,332	97,332	97,332

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(9,254)	10,000	85,444			91,764			91,764	91,764	91,764
		(2,400)	10,000	54,471			58,515			58,515	58,515	58,515
		(84,569)	10,000				847,356			847,356	847,356	847,356
		(224,503)	10,000	2,200,911			2,365,527			2,365,527	2,365,527	2,365,527
		(33,166)	10,000	260,396			286,079			286,079	286,079	286,079
		(14,438)	10,000	150,000			164,975			164,975	164,975	164,975
		(6,079)	10,000	56,152			61,690			61,690	61,690	61,690
		(5,024)	10,000	45,663			49,874			49,874	49,874	49,874
		(197,186)	10,000	1,802,827			1,983,307			1,983,307	1,983,307	1,983,307
		(59,948)	10,000	574,958			631,436			631,436	631,436	631,436
		(38,212)	10,000	299,988			330,354			330,354	330,354	330,354
		(13,999)	10,000	106,376			116,984			116,984	116,984	116,984
		(4,867)	10,000	46,405			51,033			51,033	51,033	51,033
		(1,257)	10,000	11,532			12,693			12,693	12,693	12,693
		(1,209)	10,000	10,771			11,829			11,829	11,829	11,829
		(215,774)	10,000	1,999,438			2,196,383			2,196,383	2,196,383	2,196,383
		(91,772)	10,000	695,361			764,550			764,550	764,550	764,550
		(52,932)	10,000	524,236			577,447			577,447	577,447	577,447
		(52,032)	10,000	498,762			547,890			547,890	547,890	547,890
		(50,768)	10,000	500,491			551,291			551,291	551,291	551,291
		(43,938)	10,000	400,000			440,000			440,000	440,000	440,000
		(33,807)	10,000	299,637			329,151			329,151	329,151	329,151
		(33,116)	10,000	325,786			358,691			358,691	358,691	358,691
		(32,001)	10,000	324,499			356,463			356,463	356,463	356,463

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(24,985)	10,000	310,914			342,472			342,472	342,472	342,472
		(19,809)	10,000	197,875			218,949			218,949	218,949	218,949
		(12,368)	10,000	106,402			117,149			117,149	117,149	117,149
		(6,012)	10,000	59,040			65,003			65,003	65,003	65,003
		(5,803)	10,000	70,944			78,145			78,145	78,145	78,145
		(4,789)	10,000	47,005			51,706			51,706	51,706	51,706
		(3,608)	10,000	34,720			38,140			38,140	38,140	38,140
		(13,867)	10,000	140,694			154,552			154,552	154,552	154,552
		(3,957)	10,000	50,139			55,152			55,152	55,152	55,152
		(8,356,231)	100,000	150,019,058			157,809,891			157,809,891	157,809,891	157,809,891
		(1,761,171)	100,000	33,200,382			34,830,289			34,830,289	34,830,289	34,830,289
		(1,576,502)	100,000	14,999,708			15,741,510			15,741,510	15,741,510	15,741,510
		(1,016,968)	100,000	17,983,585			18,873,710			18,873,710	18,873,710	18,873,710
		(131,798)	100,000	2,000,001			2,098,187			2,098,187	2,098,187	2,098,187
		(108,598)	100,000	3,509,882			3,683,934			3,683,934	3,683,934	3,683,934
		(94,089)	100,000	1,948,024			2,041,613			2,041,613	2,041,613	2,041,613
		(10,516)	100,000	114,729			120,067			120,067	120,067	120,067
		(1,342,940)	100,000	13,953,711			14,648,118			14,648,118	14,648,118	14,648,118
		(242,718)	100,000	4,849,991			5,084,571			5,084,571	5,084,571	5,084,571
		(106,023)	100,000	921,299			966,548			966,548	966,548	966,548
		(3,071)	100,000	102,996			107,978			107,978	107,978	107,978
		(463,364)	100,000	8,256,575			8,664,325			8,664,325	8,664,325	8,664,325
		(24,766)	100,000	515,270			541,103			541,103	541,103	541,103
		(24,766)	100,000	515,270			541,103			541,103	541,103	541,103

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(396,846)	100,000	7,553,958			7,950,309			7,950,309	7,950,309	7,950,309
		(73,565)	100,000	1,490,223			1,572,284			1,572,284	1,572,284	1,572,284
		(496,405)	100,000	5,258,047			5,550,353			5,550,353	5,550,353	5,550,353
		(30,453)	100,000	622,609			657,912			657,912	657,912	657,912
		(589,021)	100,000				11,277,332			11,277,332	11,277,332	11,277,332
		(17,974)	100,000	331,943			352,864			352,864	352,864	352,864
		(145,109)	100,000	1,434,141			1,527,079			1,527,079	1,527,079	1,527,079
		(17,934)	100,000	331,495			352,824			352,824	352,824	352,824
		(71,976)	100,000	1,200,243			1,285,536			1,285,536	1,285,536	1,285,536
		(712,429)	100,000	4,950,102			5,301,171			5,301,171	5,301,171	5,301,171
		(71,026)	100,000	637,638			684,494			684,494	684,494	684,494
		(60,897)	100,000	2,613,218			2,806,525			2,806,525	2,806,525	2,806,525
		(112,496)	100,000	1,168,795			1,255,574			1,255,574	1,255,574	1,255,574
		(534,363)	100,000	5,062,000			5,463,743			5,463,743	5,463,743	5,463,743
		(15,625)	100,000	210,784			226,257			226,257	226,257	226,257
		(4,697,205)	100,000	73,184,272			79,153,009			79,153,009	79,153,009	79,153,009
		(10,066)	100,000	206,209			223,986			223,986	223,986	223,986
		(92,718)	100,000	982,048			1,077,357			1,077,357	1,077,357	1,077,357
		(3,290,518)	100,000	39,993,599			44,092,949			44,092,949	44,092,949	44,092,949
		(560,525)	100,000	4,999,998			5,500,546			5,500,546	5,500,546	5,500,546
		(178,407)	100,000	1,250,512			1,373,759			1,373,759	1,373,759	1,373,759
		(166,456)	100,000	1,200,418			1,318,815			1,318,815	1,318,815	1,318,815
		(105,417)	100,000	1,049,503			1,153,016			1,153,016	1,153,016	1,153,016
		(94,948)	100,000	1,000,142			1,099,618			1,099,618	1,099,618	1,099,618

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(12,108)	100,000	105,182			115,660			115,660	115,660	115,660
		(5,668)	100,000	400,839			440,341			440,341	440,341	440,341
		(507,444)	100,000	5,138,076			5,655,304			5,655,304	5,655,304	5,655,304
		(204,672)	100,000	1,875,001			2,063,228			2,063,228	2,063,228	2,063,228
		(2,158,675)	100,000	13,438,789			14,777,621			14,777,621	14,777,621	14,777,621
		(1,302,547)	100,000	12,940,725			14,231,252			14,231,252	14,231,252	14,231,252
		(317,598)	100,000	3,500,217			3,858,006			3,858,006	3,858,006	3,858,006
		(304,536)	100,000	3,749,481			4,127,141			4,127,141	4,127,141	4,127,141
		(273,070)	100,000	2,911,820			3,205,108			3,205,108	3,205,108	3,205,108
		(212,117)	100,000	2,092,446			2,304,247			2,304,247	2,304,247	2,304,247
		(152,137)	100,000	1,500,726			1,654,129			1,654,129	1,654,129	1,654,129
		(109,406)	100,000	1,063,255			1,172,471			1,172,471	1,172,471	1,172,471
		(58,285)	100,000	542,027			596,892			596,892	596,892	596,892
		(51,750)	100,000	447,630			492,221			492,221	492,221	492,221
		(47,917)	100,000	427,573			470,640			470,640	470,640	470,640
		(33,536)	100,000	318,666			350,446			350,446	350,446	350,446
		(4,217,528)	100,000	28,046,164			30,878,826			30,878,826	30,878,826	30,878,826
		(2,202,027)	100,000	24,926,201			27,324,978			27,324,978	27,324,978	27,324,978
		(1,771,750)	100,000	9,132,727			10,073,398			10,073,398	10,073,398	10,073,398
		(1,198,236)	100,000	9,994,206			11,002,308			11,002,308	11,002,308	11,002,308
		(1,120,297)	100,000	9,800,236			10,794,960			10,794,960	10,794,960	10,794,960
		(613,092)	100,000	5,001,075			5,508,599			5,508,599	5,508,599	5,508,599
		(525,816)	100,000	5,268,947			5,801,110			5,801,110	5,801,110	5,801,110
		(492,676)	100,000	4,975,369			5,467,930			5,467,930	5,467,930	5,467,930

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

31 de diciembre de 2016												
Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
		(430,210)	100,000	4,465,185			4,914,933			4,914,933	4,914,933	4,914,933
		(423,929)	100,000	3,641,326			4,029,128			4,029,128	4,029,128	4,029,128
		(371,867)	100,000	4,000,055			4,404,892			4,404,892	4,404,892	4,404,892
		(349,008)	100,000	3,963,240			4,363,527			4,363,527	4,363,527	4,363,527
		(287,405)	100,000	2,191,004			2,411,967			2,411,967	2,411,967	2,411,967
		(221,563)	100,000	2,300,001			2,533,451			2,533,451	2,533,451	2,533,451
		(199,473)	100,000	2,099,994			2,299,494			2,299,494	2,299,494	2,299,494
		(146,855)	100,000	1,490,773			1,641,341			1,641,341	1,641,341	1,641,341
		(132,853)	100,000	1,205,389			1,324,047			1,324,047	1,324,047	1,324,047
		(124,496)	100,000	1,088,455			1,195,668			1,195,668	1,195,668	1,195,668
		(105,803)	100,000	1,080,451			1,186,815			1,186,815	1,186,815	1,186,815
		(70,509)	100,000	1,200,001			1,320,001			1,320,001	1,320,001	1,320,001
		(64,512)	100,000	450,314			496,021			496,021	496,021	496,021
		(54,181)	100,000	541,873			596,061			596,061	596,061	596,061
		(42,283)	100,000	420,133			462,146			462,146	462,146	462,146
		(23,073)	100,000	700,118			771,180			771,180	771,180	771,180
		(666,332)	100,000	6,734,713			7,398,082			7,398,082	7,398,082	7,398,082
		(399,781)	100,000	4,500,235			4,950,258			4,950,258	4,950,258	4,950,258
		(758,335)	100,000	7,999,317			8,799,252			8,799,252	8,799,252	8,799,252
		(250)	10,000	3,074			145,975			145,975	145,975	145,975
-		(49,682)	1,000	1,418,541			1,444,005			1,444,005	1,444,005	1,444,005
-		(231,345)	1,000	2,377,041			2,447,011			2,447,011	2,447,011	2,447,011
-		(30,585)	1,000	249,938			259,388			259,388	259,388	259,388
-		(1,149,291)	1,000	9,354,665			9,724,753			9,724,753	9,724,753	9,724,753

	31 de diciembre de 2016											
	Comisiones	Nacional				Instrumento Financiero Derivado a Valor Razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
		Ajustes a Valor Razonable		Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	De 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
	-	-	(112,209)	1,000	736,585			765,968			765,968	765,968	765,968
	-	-	(102,343)	1,000	466,200			484,797			484,797	484,797	484,797
	-	-	(86,522)	1,000	1,021,523			1,062,895			1,062,895	1,062,895	1,062,895
	-	-	(36,057)	1,000	349,720			363,709			363,709	363,709	363,709
	-	-	(14,986)	1,000	374,466			389,445			389,445	389,445	389,445
	-	-	(222,672)	1,000	5,106,881			5,308,358			5,308,358	5,308,358	5,308,358
	-	-	(120,277)	1,000	2,331,000			2,420,498			2,420,498	2,420,498	2,420,498
	-	-	(39,420)	1,000	956,435			995,065			995,065	995,065	995,065
	-	-	(8,890)	1,000	211,565			220,004			220,004	220,004	220,004
	-	-	(32,229)	1,000	889,872			923,687			923,687	923,687	923,687
	-	-	(31,830)	1,000	494,305			514,078			514,078	514,078	514,078
	-	-	(14,820)	1,000	373,222			388,150			388,150	388,150	388,150
	-	-	(14,350)	1,000	218,477			227,216			227,216	227,216	227,216
Totales 2016	**-**	**9,142,550**	**-84,329,988**	**20,759,000**	**1,477,701,524**	**20,950,884**	**2,040,335,512**	**737,088,180**	**20,950,884**	**2,040,335,512**	**737,088,180**	**2,798,374,576**	**2,798,374,576**

10. Contratos de derivados financieros *(continuación)*

Clasificados por contraparte, los contratos de derivados financieros previamente mencionados se presentan de la siguiente manera:

Contraparte	2017	2016
Personas físicas	446,284,800	1,316,162,604
Personas jurídicas	1,550,244,746	528,390,324
Intermediarios de valores	-	461,357,200
Inversionistas institucionales	458,310,111	117,622,056
Partes relacionadas	1,582,481	3,584,216
Bancos	124,416,696	371,258,176
Total	**2,580,838,834**	**2,798,374,576**

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2017				
	Transacciones			Saldos	
	Cantidad	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	-	-	-	11,926,427	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	923,882
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	41,444,649	123,023	73,769		
Ganancia en Venta de Títulos	2,953,462,379	38,787,949	7,219,431	-	-

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de Diciembre de 2016				
	Transacciones			Saldos	
	Cantidad	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	-	-	-	231,109	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	118,263
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	4,394,485,468	-	-	-	-
Pérdida en venta de títulos	-	-	6,320,122	-	-
Ingresos	-	-	3,083,965	-	-
Gastos	-	-	4,789,949	-	-

12. Inversiones en sociedades

El comportamiento de las inversiones en sociedades es como sigue:

	31 de diciembre de 2017			
	Valor razonable	**Valor nominal**	**No. de acciones**	**% de participación**
Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD)	75,639,866	100	264,742	9 9900%
OTC Dominicana, S.A	100	100	1	0.0200%
	75,639,966		264,743	9.991%

	31 de diciembre de 2016			
Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD)	46,825,490	100	162,288	9 0909%
Coastmar Development, Inc.	15,070,552	1	10,000	100%
OTC Dominicana, S.A.	100	100	1	0.0200%
	61,896,142	201	172,289	

También, el movimiento de estas inversiones, por sociedad, se presenta de la siguiente manera:

	Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD)	Coastmar Development, Inc.	OTC Dominicana S.A.	Total de la inversión en acciones
Saldos al 1ro de enero de 2016	30,939,290	14,698,799	100	45,638,189
Pérdida reconocida en la inversión	-	-	-	-
Utilidad reinvertida	15,886,200	371,753	-	16,257,953
Adiciones a la inversión	-	-	-	-
Retiros al valor de la inversión	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	46,825,490	15,070,552	100	61,896,142
Pérdida reconocida en la inversión	-	-	-	-
Utilidad reinvertida	13,236,300	507,524	-	13,743,824
Adiciones a la inversión	-			-
Retiros al valor de la inversión	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	60,061,790	15,578,076	100	75,639,966

13. Activos intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los activos intangibles:

	Licencias[a]	Software	Total
Costo.			
Saldo inicial al 1ro de enero de 2016	1,000,000	5,284,461	6,284,461
Adiciones	-	1,601,216	1,601,216
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000,000	6,885,677	7,885,677
Adiciones	-	1,137,735	1,137,735
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000,000	8,023,412	9,023,412
Amortización acumulada:			
Saldo inicial al 1ro de enero de 2016	-	(4,083,765)	(4,083,765)
Amortización del período	-	(1,332,598)	(1,332,598)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(5,416,363)	(5,416,363)
Amortización del período	-	(400,001)	(400,001)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(5,816,364)	(5,816,364)

	Licencias[a]	Software	Total
Valor neto:			
Al 31 de diciembre de 2017	1,000,000	2,207,050	3,207,049
Al 31 de diciembre de 2016	1,000,000	1,469,315	2,469,315

[a] Este valor corresponde a la licencia para operar en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) y la misma no se amortiza debido a que no se origina con vencimiento alguno. De manera pública, La Compañía no podría transar sus operaciones ante sin esta licencia. Actualmente, el valor de mercado para dicha licencia contiene un superávit que no es registrado por La Compañía.

14. Mobiliario, equipos y mejora

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras mantenidos por La Compañía es el siguiente:

	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de transporte	Equipos de cómputos	Mejora a la propiedad arrendada	Total
Costo:					
Saldo inicial al 1ro de enero de 2016	7,794,900	47,955	9,237,513	2,929,196	20,009,564
Adiciones	1,044,165	49,980	1,986,979	-	3,081,124
Saldos al 31 de diciembre de 2016	8,839,065	97,935	11,224,492	2,929,196	23,090,688
Adiciones	203,612	1,073	633,744	-	838,429
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9,042,677	99,008	11,858,236	2,929,196	23,929,117
Depreciación acumulada:					
Saldo inicial al 1ro de enero de 2016	(4,321,733)	(24,777)	(2,786,460)	(2,786,460)	(9,919,430)
Depreciación del período	(1,454,806)	(9,816)	(1,910,449)	(139,973)	(3,515,044)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(5,776,539)	(34,593)	(4,696,909)	(2,926,433)	(13,434,474)
Depreciación del período	(833,504)	-	(1,854,245)	(2,763)	(2,690,512)
Reclasificaciones o ajustes	-	-	18,060	-	18,060
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(6,610,043)	(34,593)	(6,533,094)	(2,929,196)	(16,106,926)

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de transporte	Equipos de cómputos	Mejora a la propiedad arrendada	Total
Valor neto:					
Al 31 de diciembre de 2017	2,432,634	64,415	5,325,142	-	7,822,191
Al 31 de diciembre de 2016	3,062,526	63,342	6,527,583	2,763	9,656,214

15. Arrendamientos

Al 31 de diciembre La Compañía contabiliza los contratos de arrendamientos en base a los requerimientos establecidos por la transitoria NIC 17 Arrendamientos. A partir del 1ro de enero de 2018 la administración efectuará los ajustes necesarios para realizar la transición de sus registros bajo los argumentos requeridos por la NIIF 16 Arrendamientos, la cual inicia su vigencia a partir del 1ro de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía, en calidad de arrendataria, mantiene un total de compromisos mensuales por un valor de USD13,155 que son generados a través de los siguientes contratos de arrendamientos financieros:

No.	Propiedad del Arrendador		Compromiso del Arrendatario				
	Arrendador	Objeto del contrato	Valor de Pago	Forma de pago	Indexación económica	Fecha del contrato	Vigencia
1	Pinecrest Holding, S.A.	Alquiler local comercial C del piso 9 de la Torre empresarial District Tower, con un área de 80 m².	USD4,011	Mensual	5% Anual	1ro. de febrero de 2015	5 años
2	Pinecrest Holding, S.A.	Alquiler local comercial A, B y D del piso 9 de la Torre empresarial District Tower, con un área de 320 m².	USD9,014	Mensual	5% Anual	15 de septiembre de 2017	5 años
3	Eralme, S.R.L.	Uso exclusivo de sector común identificado como SE-01-M2-013, ubicado en el nivel M2, del bloque 01, destinado a parqueo, con una superficie de 18.55 m²..	USD130	Mensual	No aplica.	18 de febrero de 2015	Indefinida

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

16. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 los otros activos de la Compañía se detallan como sigue:

	2017	2016
Seguros Pagados por Anticipado	843,129	829,763
Membrecias Pagadas Por Anticipado	1,935,000	3,932,138
Otros	2,021,937	12,038,305
Total	4,800,066	16,800,206

17. Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera propia

Los resultados a valor razonable de la cartera propia, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta fija					
Bonos nacionales	1,194,705,905	(581,894,825)	-	-	612,811,080
Bonos extranjeros	3,348,464		-	-	3,348,464
Cuotas de fondos de inversión, nacionales	50,194,452	-	-	-	50,194,452
Total	1,248,248,821	(581,894,825)	-	-	666,353,996

	31 de diciembre de 2016				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta fija					
Bonos nacionales	329,794,169	87,728,298	-	-	417,522,467
Bonos extranjeros	2,847,302	-	-	-	2,847,302
Cuotas de fondos de inversión, nacionales	(37,531,714)	-	-	-	(37,531,714)
Total	295,109,757	87,728,298	-	-	382,838,055

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Por otro lado, los balances mantenidos en concepto de instrumentos financieros medidos a valor razonable en cartera propia se presenta como sigue:

	31 de diciembre de 2017				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta variable					
Acciones:					
Fondo Nacional Piooneer United Renta Fija	538,573,206	-	-	-	538,573,206
Fondo de Inversion Abierto Renta Valores	1,654,431	-	-	-	1,654,431
Fondo de Inversion Cerrado Renta Fija GAM	18,285,323	-	-	-	18,285,323
Fondo Abierto De Inversion Deposito Financiero Flexible	23,825,513	-	-	-	23,825,513
Fondo de Inversion Cerrado Inmobiliario Excel	5,146,737	-	-	-	5,146,737
Fondo de Inversion Abierto Plazo Mensual Dólar	34,720	-	-	-	34,720
Total instrumentos de renta variable	587,519,930	-	-	-	587,519,930
Bonos:					
Banco Central de la Republica Dominicana	34,193,927	-	-	-	34,193,927
Banco De Reservas de La Republica Dominicana Banco de Servicios Multiples S.A.	2,999,924	-	-	-	2,999,924
Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A.	22,448,007	-	-	-	22,448,007
Motor Credito Banco de Ahorros Y Credito, S.A.	4,998	-	-	-	4,998
Parallax Valores Puesto De Bolsa S.A. (Parval)	4,521,453	-	-	-	4,521,453
Acuerdos de Reconocimiento de Deuda EDEESTE y EDENORTE	876,899,988	-	-	-	876,899,988
Dominican Power Partners	388,321,929	-	-	-	388,321,929
Consorcio Energetico Punta Cana-Macao (Cepm), S.A.	54,445,187	-	-	-	54,445,187
Ministerio De Hacienda	3,013,006,827	-	-	-	3,013,006,827
Total	4,396,842,240	-	-	-	4,396,842,240

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	31 de diciembre de 2016				
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Total
Instrumentos de renta variable					
Acciones nacionales:					0
Fondo de Inversion Abierto Renta Valores	15,041	-	-	-	15,041
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	239,741	-	-	-	239,741
Fondo abierto de inversión Depósito Financiero Flexible	9,736,057	-	-	-	9,736,057
Fondo Nacional Piooneer United Renta Fija	491,304,331	-	-	-	491,304,331
Total instrumentos de renta variable	501,295,170	-	-	-	501,295,170
Bonos nacionales:					
Alpha Sociedad de Valores	1,550,000	-	-	-	1,550,000
Banco Central de la Republica Dominicana	510,911,534	-	-	-	510,911,534
Banco De Reservas de La Republica Dominicana Banco de Servicios Multiples S.A.	2,002,500	-	-	-	2,002,500
Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A.	2,337,345	-	-	-	2,337,345
Ministerio De Hacienda	3,585,143,054	-	-	-	3,585.143,054
Parallax Valores Puesto De Bolsa S.A. (Parval)	10,300,000	-	-	-	10,300,000
Total	4,112,244,433	-	-	-	4,112,244,433

18. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se detallan como sigue:

	Vencimiento al 31 de diciembre de 2017			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones a la vista	(29,329,793)	-	-	-
Titulos Valores de Deuda Emitidos por la Entidad	-	-	(2,958,904)	(1,000,000,000)
Obligaciones con Instituciones financieras	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos e Instituciones financieras de Pais	-	-	(2,085,001,068)	-

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Vencimiento al 31 de diciembre de 2017			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones con Bancos e Instituciones financieras del exterior	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	(128,162,737)	(453,144,539)	(1,977,302,938)	-
Pasivos financieros indexados a titulos valores de deuda	-	-	-	-
Pasivo por instrumento financieros derivados	(1,208,296)	(4,272,168)	(18,641,670)	-
Total pasivo financiero	(158,700,826)	(457,416,707)	(4,083,904,580)	(1,000,000,000)

	Vencimiento al 31 de diciembre de 2016			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años
Obligaciones a la vista	(10,778,834)	-	-	-
Titulos Valores de Deuda Emitidos por la Entidad	-	-	(7,545,883)	(1,000,000,000)
Obligaciones con Instituciones financieras	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos e Instituciones financieras de País	-	-	(1,562,884,740)	-
Obligaciones con Bancos e Instituciones financieras del exterior	-	-	(1,165,500,000)	-
Obligaciones por financiamiento	(211,177,415)	(1,584,765,572)	(1,002,431,948)	-
Pasivos financieros indexados a titulos valores de deuda	-	-	-	-
Pasivo por instrumento financieros derivados	(8,296,192)	(62,258,168)	(39,380,952)	-
Total pasivo financiero	(230,252,441)	(1,647,023,740)	(3,777,743,523)	(1,000,000,000)

19. Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros emitidos por La Compañía son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	2,580,838,834	2,580,838,834	2,798,374,576	2,706,070,999

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Por tipo de moneda estos instrumentos se muestran como sigue:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	USD	DOP	USD	DOP
Forward	2,042,455	2,482,412,950	5,550,033	2,540,960,020

Los tipos contratantes que participaron en la realización de estos contratos se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016		
	Bancos comerciales	Entidades no reguladas	Bancos comerciales	Puestos de bolsa	Entidades no reguladas
Forward	124,416,696	2,456,422,138	371,258,176	461,357,200	1,965,759,200

Estas transacciones generaron los siguientes efectos en el resultado al final del período:

	2017	2016
Ingresos	67,543,823	9,142,547
Gastos	45,315,200	84,329,991

Las condiciones pactadas para los contratos mencionados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 mesea a 1 año	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 mesea a 1 año
Forward	125,450,211	457,810,891	1,997,577,732	471,585,824	1,253,797,810	1,072,990,942

Finalmente, la información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 mesea a 1 año	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 mesea a 1 año
Forward	1,411,241,266	362,950,127	806,647,441	998,367,540	955,495,202	844,511,834

20. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de 2017				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con instituciones financieras:					
Banco de Reservas de la República Dominicana	-	-	801,156,352	-	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	-	200,000,000	-	-
Banco Popular Dominicano	-	-	600,825,000	-	-
Banco BHD León	-	-	483,019,716	-	-
Total	-	-	2,085,001,068	-	-

	Al 31 de Diciembre de 2016				
	Vencimientos en DOP				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con instituciones financieras:					
Banco de Reservas de la República Dominicana	-	-	801,106,302	-	-
Banco Popular Dominicano	-	-	602,733,333	-	-
Banco BHD León	-	-	157,797,352	-	-
Citi Bank, N.A.	-	-	1,166,747,753	-	-
Total	-	-	2,728,384,740	-	-

21. Acumulaciones y otros pasivos

La acumulaciones y otros pasivos registrados por La Compañía al 31 de diciembre de 2017 se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	6,281,242	1,782,441
Bonificaciones por pagar	20,000,000	-
Acumulaciones y retenciones a empleados	679,599	563,085
Otros pasivos	21,119,961	45,150
Total	48,080,802	2,390,676

En adición, La Compañía recibió depósitos por adelantado por parte de sus clientes para la liquidación de operaciones futuras de acuerdo según se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	USD	DOP	USD	DOP
Depósitos recibidos para liquidar futuras operaciones	14,110,092	315,827	303,996	224,685

22. Impuestos por pagar

Impuesto sobre la renta

Las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta para personas jurídicas se determina en base al 27% de la renta neta imponible. Sin embargo, según enmendado, dicho Código establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar entre el correspondiente 27% a la renta neta imponible y el 1% a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía calificó para pagar el 1% de los activos sujetos a impuestos.

El siguiente es un resumen del cálculo sobre el impuesto sobre la renta neta imponible para el año 2017:

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	618,073,127	233,308,379
Más (menos) diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles	-	37,627
Recuperación superávit no realizado año anterior	-	(56,912,345)
Gastos no deducibles	59,408,557	18,050,689
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(278,754)	227,872
Ingresos exentos por leyes especiales	(754,361,264)	(561,881,908)
Superávit no realizado en valoración		40,474,699
Otras diferencias	(168)	-
Renta neta imponible	(77,158,502)	(326,694,987)
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto a las ganancias	-	-
Total de activos imponibles	7,917,751,753	5,211,252,036
Menos: Exenciones por leyes especiales	(7,909,929,562)	(5,201,335,343)
Activo imponible	7,822,191	9,916,693
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto a los activos	78,222	99,167

Se estima que para los períodos futuros la tasa sobre la renta neta imponible y el impuesto a los activos netos imponibles se mantengan en 27% y 1% cada uno, respectivamente.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se determina siguiendo el método de activos y pasivos, en el cual los activos y pasivos por impuesto diferido son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su base impositiva. Los activos y pasivos clasificados como impuestos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean atribuidas.

Al 31 de diciembre de 2017 La Compañía no tuvo pérdidas fiscales a ser compensadas.

Investigación de los precios de transferencia

La Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2017. Cualquier ajuste relacionado con dicho estudio de precios de transferencia, resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos, se reconocerá en los resultados del período que el mismo sea determinado.

23. Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos a su valor:				
Efectivo y equivalente de efectivo	209,406,955	209,406,955	294,817,280	294,817,280
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	7,532,588,626	7,532,588,626	7,025,176,661	7,025,176,661
Medidos a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar relacionadas	1,750	1,750	-	-
Otras cuentas por cobrar	17,203,236	17,203,236	248,977	248,977
Total activos financieros	7,759,200,567	7,759,200,567	7,320,242,918	7,320,242,918
Pasivos financieros				
Medidos a valor razonable:				
Obligaciones por financiamiento	2,587,940,007	2,587,940,007	2,809,153,769	2,809,153,769
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,085,001,068	2,085,001,068	2,728,384,740	2,728,384,740
Medidos a costo amortizado:				
Cuentas por pagar relacionadas				
Otras cuentas por pagar	27,401,203	27,401,203	1,285,796	1,285,796
Otros pasivos corrientes	23,556,136	23,556,136	3,382,143	3,382,143

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Total, pasivos financieros	4,723,898,414	4,723,898,414	5,542,206,448	5,542,206,448
Instrumentos financieros, neto	3,035,302,153	3,035,302,153	1,778,036,470	1,778,036,470

24. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 los datos relacionados con el patrimonio de la compañía son los siguientes:

Capital social autorizado	550,000,000
Cantidad de acciones	5,500,000
Valor nominal de las acciones, c/u	100
Capital suscrito y pagado	549,458,000
Capital suscrito no pagado	542,000
Reserva legal	109,891,599
Resultados acumulados	1,127,795,566
Cantidad de acciones emitidas	5,494,580
Cantidad de acciones no emitidas	5,420
Acciones en circulación	-
Tipo de acciones	Comunes
Característica de las acciones	Nominativas

Composición Accionaria

Accionista	No. de acciones	Valor del aporte	No. de votos
1. KIMBARK OVERSEAS, S. A., sociedad comercial organizada y existente bajo las leyes de Panamá, debidamente representada por el señor José Javier Tejada Reynoso, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-1144330-5, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	274,728	27,472,800	274,728

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Accionista	No. de acciones	Valor del aporte	No. de votos
2. PINECREST HOLDINGS, S. A., sociedad comercial organizada y existente bajo las leyes de Panamá, debidamente representada por el señor José Javier Tejada Reynoso, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-1144330-5, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	1,648,375	164,837,500	1,648,375
3. MIRAFLORES MARKETING GROUP CORP., sociedad comercial organizada y existente bajo las leyes de Panamá, debidamente representada por el señor José Javier Tejada Reynoso, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-1144330-5, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	1,766,736	176,673,600	1,766,736
4. INVERSIONES MIRLO COMPANY, INC., sociedad comercial organizada y existente bajo las leyes de Panamá, debidamente representada por el señor José Javier Tejada Reynoso, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-1144330-5, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	1,766,659	176,665,900	1,766,659
5. OMAR CATON MARRERO RIZEK, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-0102521-1, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	38,082	3,808,200	38,082
Total	5,494,580	549,458,000	5,494,580

Composición accionaria de los inversionistas minoritarios, separados del resto de la composición accionaria total

Suscriptores	No. de acciones	Porcentaje	Aporte	Votos
KIMBARK OVERSEAS, S. A., sociedad comercial organizada y existente bajo las leyes de Panamá, cuyo objeto social es establecer, gestionar y llevar a cabo negocios de una compañía inversionista, debidamente registrada en el registro mercantil bajo el No. 77405SD, en el registro nacional de contribuyentes (RNC) bajo el No. 1-30-75516-7 y con su domicilio social ubicado en la Calle Jose Lopez No.15, Edificio GGA, Segundo Piso, Los Prados, Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, debidamente representada por su Presidente el señor Rafael Núñez Morales dominicano, mayor de edad, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-1126081-6, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, con Consejo de Administración compuesto por los señores: Rafael Núñez Morales, Presidente; Alba Marina Yocasta Morales Breton, Vicepresidente-Tesorera; Lidia Virginia Aybar Alba – Secretaria.	274,728	4.99%	27,472,800	274,728

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

29. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

A continuación se presenta un resumen de los instrumentos financieros no presentados en el balance general:

	2017	2016
Cuentas contingentes:		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	68,704,054	20,950,883
Derechos por contratos de compraventa de divisas	140,354,196	511,253,897
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores.	2,341,605,966	-
Derechos por activos y pasivos financieros a indexados a valores.	7,161,331	-
Derechos por transacciones estructuradas.	95,785,857	-
Total	2,653,611,404	532,204,780
Encargos de confianza:		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante depositarios autorizados.	17,869,368,935	11,381,500,522
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos.	1,917,624,490	1,920,632,002
Total	19,786,993,425	13,302,132,524
Cuentas deudoras:		
Líneas de crédito obtenidas, no utilizadas	3,875,953,802	2,003,209,802
Total	3,875,953,802	2,003,209,802

30. Otras revelaciones importantes

Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)

Las inversiones registradas en la cuenta 1.2.3.01.04.00.00.MM.C, corresponden a inversiones en pagarés contraídos por el Ministerio de Hacienda con el Banco de Reservas de la República Dominicana del año 2012 y 2013, amparadas bajo la ley No. 312-12 y 160-13, las cuales fueron autorizadas por la Superintendencia de Valores mediante comunicación no 34476 del 12 de febrero de 2016. Además de inversiones en certificados financieros en bancos del país.

Proceso de adopción a las NIIF

Mediante a Circular No. C-SIV-2011-12-MV la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), requiere a los participantes del mercado de valores la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este proyecto fue iniciado durante el año 2014, en donde se solicitaba la remisión de la cuantificación de las diferencias o hallazgos que serían determinados en la conversión de los Estados Financieros. Durante los años 2015 y 2016, se dio continuidad al proceso de adecuación a las NIIF bajo los requerimientos y plan de trabajo establecidos por la SIV y al final de cada uno de estos periodos fue enviado al ente regulador un informe de procedimientos previamente acordados que contenía la cuantificación de los efectos y las cifras contables de cada periodo.

Para el año 2017, los Puestos de Bolsa incorporaron en sus sistemas de información contable los ajustes provenientes de las diferencias por la adopción a las NIIF. Este hecho permite iniciar de forma automática la remisión de la información financiera, la cual debe ser reportada, a la fecha de este informe, de manera diaria, mensual, trimestral y semestral.

31. Otras notas requeridas por la SIV

La Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas expone las notas mínimas que los estados financieros de los Puesto de Bolsa deben cumplir al cierre de cada período de reporte. Sin embargo, las siguientes notas no fueron incluidas en el presente informe debido a que no aplicaron al cierre del año 2017:

- Deudores por intermediación
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedades de inversión
- Acreedores por intermediación
- Cuentas por pagar en operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Compromisos
- Hechos relevantes
- Eventos posteriores
- 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 de Valores de la República Dominicana
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre 2017

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
DO8012152021	FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA	420,972.00	539,378,79[illegible]44	538,573,205.58	- 805,588.86	DOP	BOLSA DE VALORES DE LA RE	0.927363[illegible]
DO8013300124	FONDO CERRADO GAM CAPITAL	12,500.00	17,512,375.00	18,285,320.59	772,945.59	DOP	BOLSA DE VALORES DE LA RE	0.0301093
N/D	FONDO ABIERTO DE INVERSION DEPOSITO FINANCIERO E	2,083.93	24,627,941.70	25,479,943.14	852,001.44	DOP	BVRD/OTC	0.0425432
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	0.71	718.74	720.49	1.75	USD	BVRD/OTC	0.0000012
DO8013700729	CUOTAS FONDO INMOBILIRIO EXCEL	1,000.00	106,491.36	106,800.97	309.61	USD	BVRD/OTC	0.0001831
Total		**436,556.64**	**581,626,321.24**	**582,445,990.77**	**819,669.53**			**100%**

2. Titulos valores de deuda

Código ISIN	Titulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000.00	30,482.75	31,419.01	729.82	DOP	BVRD/OTC	0.000013
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	920,000.00	3,664,645.78	992,193.30	2,467.85	DOP	BVRD/OTC	0.000392
DO1002213622	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	290,000.00	289,870.55	290,280.41	4,354.77	DOP	BVRD/OTC	0.000124
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	360,000.00	380,949.56	388,435.76	76.03	DOP	BVRD/OTC	0.000153
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	270,000.00	284,181.36	291,848.29	2,618.69	DOP	BVRD/OTC	0.000115
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	860,000.00	858,852.19	903,160.67	44,760.09	DOP	BVRD/OTC	0.000366
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	410,000.00	416,709.44	431,423.42	12,354.83	DOP	BVRD/OTC	0.000175
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICANA	180,000.00	195,256.13	189,450.75	- 6,137.04	DOP	BVRD/OTC	0.000077
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	11,660,000.00	13,807,894.96	12,208,663.71	372,506.63	DOP	BVRD/OTC	0.004966
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	610,000.00	613,758.56	640,466.73	26,003.45	DOP	BVRD/OTC	0.000260
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	770,000.00	1,123,280.92	809,438.74	37,912.10	DOP	BVRD/OTC	0.000328
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	890,000.00	890,000.00	929,489.34	39,489.34	DOP	BVRD/OTC	0.000379
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000.00	10,014,386.85	10,461,260.06	446,150.47	DOP	BVRD/OTC	0.004259
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	97,215.15	102,383.86	5,251.05	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002229321	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	50,000.00	50,123.16	50,193.87	- 3,526.72	DOP	BVRD/OTC	0.000021
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	380,000.00	381,841.98	382,953.86	- 24,983.03	DOP	BVRD/OTC	0.000162
DO1002232523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	10,210.68	10,294.48	- 1,398.56	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO1002237027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	150,000.00	156,467.39	158,807.28	- 10,152.88	DOP	BVRD/OTC	0.000064
DO1002239825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000.00	20,849.03	21,290.47	- 718.34	DOP	BVRD/OTC	0.000009
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	250,000.00	3,706,276.75	269,596.05	- 2,716.12	DOP	BVRD/OTC	0.000106
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,590,000.00	2,753,947.51	1,868,225.87	- 38,905.67	DOP	BVRD/OTC	0.000720
DO1002249925	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,320,000.00	1,376,486.31	1,442,606.73	14,180.76	DOP	BVRD/OTC	0.000562
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,180,000.00	1,344,188.65	1,320,044.13	- 8,401.54	DOP	BVRD/OTC	0.000503
DO2002500125	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA B	1,000,000.00	1,001,786.71	999,974.67	- 2,525.33	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO2002500224	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA B	2,000,000.00	2,000,000.00	1,999,949.33	- 50.67	DOP	BVRD/OTC	0.000852
DO2009305114	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	137,584.00	143,003.45	137,624.04	- 5,468.32	DOP	BVRD/OTC	0.000059
DO2009306815	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	8,895.00	8,895.00	8,897.86	2.86	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO2009307011	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	10,000.00	9,953.50	10,003.22	53.22	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO2009307110	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	20,000.00	20,294.43	20,005.90	- 293.03	DOP	BVRD/OTC	0.000009
DO2009307615	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	10,000,000.00	10,771,177.81	10,002,309.56	- 774,302.83	DOP	BVRD/OTC	0.004259
DO2009308415	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	1,196,977.00	1,196,977.00	1,197,253.45	276.45	DOP	BVRD/OTC	0.000510
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	4,900,000.00	10,023,736.46	5,318,191.56	233,293.16	DOP	BVRD/OTC	0.002087
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	44,034,242.82	3,264,673.17	238,738.17	DOP	BVRD/OTC	0.001278
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	615,120.92	426,846.65	14,709.45	DOP	BVRD/OTC	0.000170
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	68,200,000.00	70,867,103.61	75,640,482.08	4,690,166.04	DOP	BVRD/OTC	0.029046
DO1005234526	MINISTERIO DE HACIENDA	1,300,000.00	1,336,692.46	1,336,291.69	- 862.31	DOP	BVRD/OTC	0.000554
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	602,348.15	603,292.97	- 5,847.42	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005252429	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	112,519.18	115,175.07	1,224.37	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO2009101513	MOTOR CREDITO BANCO DE AHORROS Y CREDITO, S.A.	5,000.00	4,966.62	4,998.14	48.14	DOP	BVRD/OTC	0.000002
DO2006802428	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	15,000.00	14,879.42	14,999.04	149.04	DOP	BVRD/OTC	0.000006
DO2006802626	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	700,000.00	699,925.12	699,763.37	- 137.94	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO2006802228	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	72,423.00	72,423.00	72,391.47	- 31.53	DOP	BVRD/OTC	0.000031
DO2006803327	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	1,600,000.00	1,600,000.00	1,599,303.44	- 696.56	DOP	BVRD/OTC	0.000681
DO2006803426	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	1,600,000.00	1,599,517.27	1,599,303.44	- 189.65	DOP	BVRD/OTC	0.000681
DO2006803525	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	465,398.00	465,398.00	465,195.39	- 202.61	DOP	BVRD/OTC	0.000198
DO2006803624	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	70,529.00	70,529.00	70,498.30	- 30.70	DOP	BVRD/OTC	0.000030
DO2009904510	CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA-MACAO (CEPM).	1,129,532.00	1,129,542.09	1,129,802.59	270.59	USD	BVRD/OTC	0.000481
DO2014300416	DOMINICAN POWER PARTNERS	5,000.00	5,088.26	5,458.26	368.84	USD	BVRD/OTC	0.000002
DO2014300415	DOMINICAN POWER PARTNERS	286,599.00	310,017.05	312,866.26	2,736.39	USD	BVRD/OTC	0.000122
DO2014300514	DOMINICAN POWER PARTNERS	7,763.00	7,763.00	8,474.49	711.49	USD	BVRD/OTC	0.000003
DO2014300613	DOMINICAN POWER PARTNERS	21,796.00	22,269.55	23,793.64	1,570.36	USD	BVRD/OTC	0.000009

OMAR CATON MARRERO RIZEK, dominicano, mayor de edad, casado, portador de la Cédula de Identidad y Electoral No. 001-0102521-1, domiciliado y residente en esta ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana.	38,082	0.69%	3,808,200	38,082

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2017, La Compañía, no segregó la Reserva del 5% de la Ley de Sociedades No. 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, debido a que sería una duplicidad de Reserva Legal ya que para la industria se dispone del 20%, lo que es mayor que la anterior y ambas tienen el mismo fin en común.

Por otro lado, la Ley 19-00 del 8 de mayo de 2000 establece que los intermediarios de valores deben tener un capital mínimo de DOP5,000,000, ajustado por inflación mediante la resolución R-CNV-2015-11-IV del Consejo Nacional de Valores a un Monto de DOP18,100,000, más una reserva legal del 20% sobre el Capital Pagado. La reserva legal obligatoria está totalmente constituida para el período terminado el 31 de diciembre de 2017.

Estatus de las acciones autorizadas

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Cantidad	Total	Cantidad	Total
Autorizadas:				
Acciones ordinarias a DOP100 c/u	5,500,000	550,000,000	5,500,000	550,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias a DOP100 c/u	5,500,000	550,000,000	5,500,000	550,000,000

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

Movimiento de cuentas

	31 de diciembre de 2017			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
	RD$	RD$	RD$	RD$
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,600	504,067,773
Aumento	-	-	-	623,727,793
Saldo final	5,494,580	549,458,000	109,891,600	1,127,795,566

	31 de diciembre de 2016			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
	RD$	RD$	RD$	RD$
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,600	482,838,154
Aumento	-	-	-	171,229,619
Saldo final	5,494,580	549,458,000	109,891,600	654,067,773

Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	31 de diciembre de 2017			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
	RD$	RD$	RD$	RD$
KIMBARK OVERSEAS, S. A.,	274,728	27,472,800	5,494,560	56,389,573
PINECREST HOLDING, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	338,338,875
MIRAFLORES MARKETING GROUP CORP.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	362,633,182
INVERSIONES MIRLO COMPANY, INC.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	362,617,377
OMAR CATON MARRERO RIZEK	38,082	3,808,200	761,640	7,816,559
Total	5,494,580	549,458,000	109,891,600	1,127,795,566

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	31 de diciembre de 2016			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
	RD$	RD$	RD$	RD$
KIMBARK OVERSEAS, S A.,	274,728	27,472,800	5,494,560	32,703,270
PINECREST HOLDING, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	196,220,451
MIRAFLORES MARKETING GROUP CORP.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	210,309,993
INVERSIONES MIRLO COMPANY, INC.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	210,300,827
OMAR CATON MARRERO RIZEK	38,082	3,808,200	761,640	4,533,233
Total	5,494,580	549,458,000	109,891,600	654,067,773

En la conformación de su patrimonio al 31 de diciembre de 2017 La Compañía no posee:

- Derechos en participación (warrants);
- Preferencias sobre acciones de La Compañía: preferencias en liquidación, precio por acción o total al que se puede redimir en un fondo de redención y el importe por acción y los dividendos acumulados y atrasos de las acciones preferidas;
- Dividendos decretados;
- Restricciones para el pago de dividendos o de otra naturaleza;
- Acciones en tesorería; y
- Acciones cuya emisión están reservadas como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, incluyendo las condiciones e importes correspondientes.

25. Ingresos por comisiones, custodia y registros

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

	2017	2016
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	-	39,795
Comisiones de operaciones extra bursátiles	147,366	382,953
Comisiones y servicios	9,061	19,798
Total	156,427	442,546

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	2017	2016
Ingresos por servicios:		
Custodia de valores	1,797,367	1,016,503
Asesorías financieras	12,015,003	8,908,228
Total	13,812,370	9,924,731

26. Ingresos (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2017 estos resultados fueron los siguientes:

		2017	2016
Ingresos financieros:			
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros		1,230,730,943	794,419,433
Diferencia cambiaria, neta		6,044,149	-
Comisiones de operaciones bursátiles		-	-
Rendimientos financieros		438,353,294	222,485,567
Otros		-	-
	Total	1,675,128,386	1,016,905,000
Gastos financieros:			
Pérdida en valuación de activos/pasivos financieros		1,847,501,230	766,445,067
Diferencia cambiaria, neta		-	7,149,479
Comisiones de operaciones bursátiles		17,298,232	10,630,341
Otros		11,752,678	4,308,091
	Total	1,876,552,140	788,532,978

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.
Notas a los Estados Financieros
Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017
Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

27. Resultado por líneas de negocio

A continuación se presenta un resumen de los resultados tomando en cuenta su naturaleza:

	Al 31 de diciembre de 2017								
	A valor razonable								Total DOP
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	783,037,953	(1,415,007,959)	1,517,406,341	(234,282,058)	-	-	438,353,294	(27,013,650)	1,062,493,921
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	447,692,990	(432,493,271)	-	-	-	-	-	-	15,199,719
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	8,044,637		8,044,637
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	25,621	-	-	-	25,621
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	147,366	-	-	-	147,366
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	(29,050,909)	-	-	(29,050,909)
Otras comisiones	-	-	-	-	111,916,811	(294,004,120)	14,854,086	-271,554,005	(438,787,228)
Total	1,230,730,943	(1,847,501,230)	1,517,406,341	(234,282,058)	112,089,798	(323,055,029)	461,252,017	(298,567,655)	618,073,127

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017

Valores expresados en pesos dominicanos - DOP

	Al 31 de diciembre de 2016										
	A valor razonable								A costo amortizado		Total DOP
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajuste		
Tipo de Contrato	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	735,036,915	(795,913,353)	560,889,336	(286,112,248)	-	(9)	404,057,744	(2,397,709)	-	-	615,560,676
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	364,010,771	(331,491,840)	-	-	-	-	-	-	-	-	32,518,931
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	31,161,228	-	-	-	31,161,228
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-	451,410	-	-	-	-	-	451,410
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-	-	(29,990,704)	-	-	-	-	(29,990,704)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	(462,613,145)	-	-	27,780,070	(43,638,848)	(478,471,923)
Total	1,099,047,686	(1,127,405,193)	560,889,336	(286,112,248)	451,410	(492,603,858)	435,218,972	(2,397,709)	27,780,070	(43,638,848)	171,229,618

28. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	2017	2016
Sueldos al personal	43,725,688	38,812,803
Beneficios al personal	72,925,223	41,364,001
Aportes al plan de pensiones	2,578,197	2,226,161
Otras compensaciones al personal	5,655,244	6,510,252
Total beneficios al personal	124,884,352	88,913,217
Viajes	12,480	303,630
Comisiones	-	-
Promoción y publicidad	23,734,520	11,542,519
Otros	1,414,232	509,207
Total gastos operativos	25,161,232	12,355,356
Servicios de proveedores locales	6,957,968	4,991,442
Servicios de proveedores extranjeros	341,870	9,399
Arrendamientos	7,633,381	5,785,579
Asesoría legal	3,335,674	3,837,755
Amortización de software	400,001	1,332,598
Gastos de depreciación	2,692,264	3,911,685
Cuotas y comisiones pagadas	25,081,698	11,524,730
Electricidad	1,218,274	921,029
Seguro y reaseguros	3,841,010	3,304,275
Mantenimiento y reparaciones	5,123,349	4,095,434
Otros	3,249,007	13,335,239
Total otros gastos de administración	59,874,496	53,049,165
Total gastos de administración y comercialización	209,920,080	154,317,738

DO2014301017	DOMINICAN POWER PARTNERS	82,100.00	88,936.12	89,624.60	569.09	USD	BVRD/OTC	0.000035
DO2014301314	DOMINICAN POWER PARTNERS	47,583.00	47,583.00	51,964.04	4,381.04	USD	BVRD/OTC	0.000020
DO2014301413	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,581.00	1,581.00	1,726.57	145.57	USD	BVRD/OTC	0.000001
DO2014301611	DOMINICAN POWER PARTNERS	120,000.00	120,000.00	131,048.59	11,048.59	USD	BVRD/OTC	0.000051
DO2014302015	DOMINICAN POWER PARTNERS	549,451.00	594,883.79	600,427.80	5,328.75	USD	BVRD/OTC	0.000234
DO2014302619	DOMINICAN POWER PARTNERS	872,024.00	945,350.39	953,572.55	7,886.92	USD	BVRD/OTC	0.000371
DO2014302718	DOMINICAN POWER PARTNERS	561,586.00	609,280.38	614,103.51	4,013.33	USD	BVRD/OTC	0.000239
DO2014303013	DOMINICAN POWER PARTNERS	65,274.00	70,817.59	71,378.19	466.48	USD	BVRD/OTC	0.000028
DO2014303310	DOMINICAN POWER PARTNERS	107,249.00	107,249.00	117,418.06	10,169.66	USD	BVRD/OTC	0.000046
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	78,597.00	78,597.00	86,049.36	7,452.36	USD	BVRD/OTC	0.000033
DO2014303518	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,875.00	1,875.00	2,052.78	177.78	USD	BVRD/OTC	0.000001
DO2014303815	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,869,565.00	2,080,754.18	2,046,494.45	- 35,721.25	USD	BVRD/OTC	0.000796
DO2014304318	DOMINICAN POWER PARTNERS	103,826.00	103,826.00	111,788.08	7,962.08	USD	BVRD/OTC	0.000044
DO2014304615	DOMINICAN POWER PARTNERS	3,378.00	3,378.00	3,637.05	259.05	USD	BVRD/OTC	0.000001
DO2014304813	DOMINICAN POWER PARTNERS	652,232.00	691,466.33	698,205.77	6,565.31	USD	BVRD/OTC	0.000278
DO2014304912	DOMINICAN POWER PARTNERS	688,450.00	692,757.50	699,509.62	6,577.57	USD	BVRD/OTC	0.000278
DO2014305018	DOMINICAN POWER PARTNERS	665,021.00	705,024.64	711,896.22	6,694.03	USD	BVRD/OTC	0.000283
DO2014305117	DOMINICAN POWER PARTNERS	664,300.00	704,355.68	711,220.75	6,087.69	USD	BVRD/OTC	0.000283
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	5,075.00	5,075.00	5,432.72	357.72	USD	BVRD/OTC	0.000002
DO2009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	91,792.00	92,501.04	91,821.37	- 691.06	USD	BVRD/OTC	0.000059
DO2009304216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	20,000.00	21,805.67	20,007.55	- 1,992.47	USD	BVRD/OTC	0.000009
DO2009304414	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	6,096.00	6,558.81	6,096.64	- 483.89	USD	BVRD/OTC	0.000003
DO2009304620	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	6,166.00	6,166.00	6,167.06	1.06	USD	BVRD/OTC	0.000003
DO2009304729	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	100,000.00	100,014.86	100,017.17	2.23	USD	BVRD/OTC	0.000043
DO2009304919	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	5,000.00	5,153.88	5,000.09	- 158.06	USD	BVRD/OTC	0.000002
DO2009559913	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	645.00	650.84	644.93	- 6.56	USD	BVRD/OTC	0.000000
DO2014900115	EMPRESA DISTRIBUIDORA DE ELECTRICIDAD DEL ESTE S	4,068,750.00	4,068,750.00	4,285,341.48	1,203.93	USD	BVRD/OTC	0.001733
DO2014800117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD DEL NORTE S	13,208,264.94	13,208,264.94	13,911,379.58	705,114.64	USD	BVRD/OTC	0.005625
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	203,000.00	253,526.19	242,920.97	5,440.52	USD	BVRD/OTC	0.000096
USP3579EBJ87	MINISTERIO DE HACIENDA	75,000.00	76,765.31	75,437.78	1,688.78	USD	BVRD/OTC	0.000032
USP3579EBF50	MINISTERIO DE HACIENDA	11,000.00	17,731.34	11,486.92	16.88	USD	BVRD/OTC	0.000005
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	57,000.00	62,247.53	62,973.00	342.00	USD	BVRD/OTC	0.000024
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	371,000.00	455,431.77	426,162.64	7,044.82	USD	BVRD/OTC	0.000158
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	11,186.81	11,186.81	- 946.20	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO1002252523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	10,294.48	10,294.48	635.09	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	10,077.73	10,077.73	8.99	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000.00	21,618.39	21,618.39	199.60	DOP	BVRD/OTC	0.000009
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000.00	32,354.13	32,354.13	- 843.31	DOP	BVRD/OTC	0.000013
DO1002237027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000.00	31,761.46	31,761.46	529.37	DOP	BVRD/OTC	0.000013
DO1002237027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000.00	31,761.46	31,761.46	4,708.38	DOP	BVRD/OTC	0.000013
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	40,000.00	43,236.78	43,236.78	7.54	DOP	BVRD/OTC	0.000017
DO1002239825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	50,000.00	53,226.17	53,226.17	3,982.52	DOP	BVRD/OTC	0.000021
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	50,000.00	54,045.98	54,045.98	3,332.69	DOP	BVRD/OTC	0.000021
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	50,000.00	54,045.98	54,045.98	- 414.81	DOP	BVRD/OTC	0.000021
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000.00	67,120.89	67,120.89	- 2,983.16	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000.00	64,739.29	64,739.29	2,231.36	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000.00	64,708.26	64,708.26	2,780.90	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000.00	60,466.40	60,466.40	4.13	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000.00	73,675.29	73,675.29	444.38	DOP	BVRD/OTC	0.000030
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000.00	73,657.66	73,657.66	- 1,784.41	DOP	BVRD/OTC	0.000030
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000.00	73,513.08	73,513.08	3,428.11	DOP	BVRD/OTC	0.000030
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	94,388.84	94,388.84	3,125.25	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	94,388.84	94,388.84	- 1,509.02	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	94,702.70	94,702.70	722.20	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	90,699.60	90,699.60	1,042.75	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	94,388.84	94,388.84	- 1,164.66	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	94,725.37	94,725.37	- 2,603.26	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	97,282.76	97,282.76	1,217.51	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000.00	97,282.76	97,282.76	78.91	DOP	BVRD/OTC	0.000038
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	108,091.96	108,091.96	- 8,632.10	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	105,225.23	105,225.23	- 3,173.65	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	105,250.41	105,250.41	3,572.89	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	104,876.49	104,876.49	- 4,276.71	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	108,091.96	108,091.96	- 5,539.09	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	120,000.00	126,022.42	126,022.42	2,406.00	DOP	BVRD/OTC	0.000051
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	120,000.00	125,851.79	125,851.79	442.11	DOP	BVRD/OTC	0.000054
DO1002252523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	130,000.00	133,828.20	133,828.20	237.77	DOP	BVRD/OTC	0.000055
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	130,000.00	140,189.95	140,189.95	2,757.98	DOP	BVRD/OTC	0.000060
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	140,000.00	147,350.58	147,350.58	365.87	DOP	BVRD/OTC	0.000060
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	140,000.00	150,973.79	150,973.79	7,685.05	DOP	BVRD/OTC	0.000065
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000.00	172,947.13	172,947.13	8,630.11	DOP	BVRD/OTC	0.000068
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000.00	172,947.13	172,947.13	9,076.78	DOP	BVRD/OTC	0.000068
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000.00	172,947.13	172,947.13	5,360.95	DOP	BVRD/OTC	0.000068
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	180,000.00	194,109.15	194,109.15	25,254.94	DOP	BVRD/OTC	0.000077
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	190,000.00	205,374.72	205,374.72	- 13,635.14	DOP	BVRD/OTC	0.000081
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	190,000.00	199,975.79	199,975.79	12,592.18	DOP	BVRD/OTC	0.000081
DO1002216142	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	200,000.00	209,411.04	209,411.04	28,784.61	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	210,000.00	220,972.97	220,972.97	10,406.87	DOP	BVRD/OTC	0.000089
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	220,000.00	231,550.91	231,550.91	3,777.30	DOP	BVRD/OTC	0.000094
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	220,000.00	237,377.41	237,377.41	- 2,077.80	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	254,255.59	256,255.59	19,507.12	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002237027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	243,504.50	243,504.50	9,582.12	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	257,296.74	257,296.74	5,525.07	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	254,255.59	254,255.59	25,474.76	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	248,028.36	248,028.36	6,984.39	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002252523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	250,000.00	257,361.92	257,361.92	3,228.21	DOP	BVRD/OTC	0.000106

DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	260,000.00	273,048.57	273,048.57	19,123.47	DOP	BVRD/OTC	0.000111
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	270,000.00	282,704.91	282,704.91	4,529.79	DOP	BVRD/OTC	0.000115
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	300,000.00	315,056.04	315,056.04	872.94	DOP	BVRD/OTC	0.000128
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	310,000.00	334,486.35	334,486.35	15,382.50	DOP	BVRD/OTC	0.000132
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	320,000.00	345,894.27	345,894.27	5,413.35	DOP	BVRD/OTC	0.000136
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	320,000.00	335,604.78	335,604.78	1,847.77	DOP	BVRD/OTC	0.000136
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	340,000.00	357,765.77	357,765.77	18,616.17	DOP	BVRD/OTC	0.000145
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	360,000.00	378,067.24	378,067.25	5,571.69	DOP	BVRD/OTC	0.000153
DO1002239827	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	400,000.00	425,809.30	425,809.54	6,358.76	DOP	BVRD/OTC	0.000170
DO1002213622	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	410,000.00	410,396.45	410,396.45	5,125.74	DOP	BVRD/OTC	0.000175
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	420,000.00	441,078.46	441,078.46	606.04	DOP	BVRD/OTC	0.000179
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	420,000.00	441,078.46	441,078.46	9,147.20	DOP	BVRD/OTC	0.000179
DO1002229521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	450,000.00	451,744.81	451,744.81	7,756.76	DOP	BVRD/OTC	0.000192
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	450,000.00	471,944.22	471,944.22	13,548.19	DOP	BVRD/OTC	0.000192
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	500,000.00	540,459.79	540,459.79	6,006.85	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	500,000.00	524,382.46	524,382.46	8,252.88	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	530,000.00	566,599.01	566,599.01	31,034.54	DOP	BVRD/OTC	0.000226
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	630,000.00	660,721.90	660,721.90	28,002.19	DOP	BVRD/OTC	0.000268
DO1002257027	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	670,000.00	709,339.19	709,339.19	32,759.54	DOP	BVRD/OTC	0.000285
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	710,000.00	765,714.39	765,714.39	7,093.24	DOP	BVRD/OTC	0.000302
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	890,000.00	983,858.59	983,858.59	100,022.11	DOP	BVRD/OTC	0.000379
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,430,000.00	1,542,213.48	1,542,213.48	16,351.36	DOP	BVRD/OTC	0.000609
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,980,000.00	2,073,169.31	2,073,169.31	323,450.69	DOP	BVRD/OTC	0.000843
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,530,000.00	2,728,531.54	2,728,531.54	478,327.90	DOP	BVRD/OTC	0.001078
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,100,000.00	3,342,991.00	3,342,991.00	407,574.79	DOP	BVRD/OTC	0.001320
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,340,000.00	5,591,274.80	5,591,274.80	219,379.37	DOP	BVRD/OTC	0.002274
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	228,550,000.00	240,540,821.44	240,540,821.44	6,737,642.07	DOP	BVRD/OTC	0.097359
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	110,909.80	110,909.80	9,962.67	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	519,758.35	519,758.35	90,000.11	DOP	BVRD/OTC	0.000170
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	537,981.12	537,981.12	54,277.24	DOP	BVRD/OTC	0.000217
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	537,981.12	537,981.12	54,277.24	DOP	BVRD/OTC	0.000217
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	976,810.69	976,810.69	103,470.67	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	998,188.18	998,188.18	27,407.58	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,109,097.98	1,109,097.98	106,079.68	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005234526	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,233,500.02	1,233,500.02	33,660.01	DOP	BVRD/OTC	0.000511
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	1,700,000.00	1,885,466.56	1,885,466.56	127,872.13	DOP	BVRD/OTC	0.000724
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	2,062,155.91	2,062,155.91	96,434.25	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,170,690.43	2,170,690.43	110,240.76	DOP	BVRD/OTC	0.000852
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,218,195.96	2,218,195.96	149,183.46	DOP	BVRD/OTC	0.000852
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,218,195.96	2,218,195.96	169,600.11	DOP	BVRD/OTC	0.000852
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000.00	2,279,224.95	2,279,224.95	158,570.25	DOP	BVRD/OTC	0.000894
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	2,500,000.00	2,961,859.83	2,961,859.83	90,305.69	DOP	BVRD/OTC	0.001065
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	2,600,000.00	3,080,334.22	3,080,334.22	172,746.37	DOP	BVRD/OTC	0.001107
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	3,327,293.93	3,327,293.93	389,856.43	DOP	BVRD/OTC	0.001278
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	3,300,000.00	3,660,023.33	3,660,023.33	72,885.68	DOP	BVRD/OTC	0.001405
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	4,600,000.00	5,101,850.76	5,101,850.76	415,100.10	DOP	BVRD/OTC	0.001959
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	11,300,000.00	14,682,608.32	14,682,608.32	880,859.32	DOP	BVRD/OTC	0.004813
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	21,600,000.00	28,065,870.77	28,065,870.77	325,471.71	DOP	BVRD/OTC	0.009199
DO1005204112	MINISTERIO DE HACIENDA	23,100,000.00	23,912,654.87	23,912,654.87	224,143.51	DOP	BVRD/OTC	0.009838
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	31,900,000.00	39,369,871.91	39,369,871.91	1,372,455.99	DOP	BVRD/OTC	0.013886
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	42,100,000.00	45,693,033.61	45,693,033.61	2,107,992.41	DOP	BVRD/OTC	0.017950
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	47,400,000.00	52,571,244.14	52,571,244.14	3,957,935.79	DOP	BVRD/OTC	0.020187
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	48,000,000.00	62,368,601.70	62,368,601.70	5,791,926.62	DOP	BVRD/OTC	0.021443
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	48,400,000.00	52,076,572.09	52,076,572.09	5,496,578.51	DOP	BVRD/OTC	0.020613
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	54,200,000.00	70,424,546.09	70,424,546.09	3,847,571.18	DOP	BVRD/OTC	0.023084
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	69,400,000.00	76,971,399.65	76,971,399.65	5,108,264.85	DOP	BVRD/OTC	0.029557
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	71,700,000.00	79,522,325.00	79,522,325.00	5,880,683.72	DOP	BVRD/OTC	0.030537
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	82,800,000.00	89,866,583.92	89,866,583.92	5,855,621.12	DOP	BVRD/OTC	0.035264
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	142,300,000.00	157,824,642.23	157,824,642.23	11,880,049.78	DOP	BVRD/OTC	0.060605
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	320,000,000.00	347,310,469.25	347,310,469.25	18,547,289.47	DOP	BVRD/OTC	0.136287
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	40,000.00	41,892.02	41,892.02	2,351.54	DOP	BVRD/OTC	0.000017
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000.00	62,838.03	62,838.03	1,958.04	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	230,000.00	240,879.11	240,879.11	4,659.90	DOP	BVRD/OTC	0.000098
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	340,000.00	346,902.32	346,902.32	1,987.68	DOP	BVRD/OTC	0.000141
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	350,000.00	367,926.70	367,926.70	20,462.17	DOP	BVRD/OTC	0.000149
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	360,000.00	378,438.89	378,438.89	9,807.57	DOP	BVRD/OTC	0.000153
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,700,000.00	1,787,072.54	1,787,072.54	46,638.88	DOP	BVRD/OTC	0.000724
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	73,000,000.00	76,646,018.19	76,646,018.19	2,453,611.48	DOP	BVRD/OTC	0.031090
DO2014503815	DOMINICAN POWER PARTNERS	273,138.00	298,986.88	298,986.88	54.14	USD	BVRD/OTC	0.000126
USP3479ER660	MINISTERIO DE HACIENDA	6,000.00	6,265.59	6,265.59	69.92	USD	BVRD/OTC	0.000003
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	14,000.00	16,081.61	16,081.61	387.35	USD	BVRD/OTC	0.000006
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	18,000.00	20,676.35	20,676.35	180.90	USD	BVRD/OTC	0.000008
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	41,000.00	47,096.14	47,096.14	3,984.33	USD	BVRD/OTC	0.000017
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	66,000.00	75,813.30	75,813.30	1,851.20	USD	BVRD/OTC	0.000028
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	100,548.83	100,548.83	2,827.85	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	100,548.83	100,548.83	4,871.52	DOP	BVRD/OTC	0.000043
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	14,286.59	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	536.24	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	213,423.33	213,423.33	14,055.03	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	127.77	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	1,682.81	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	217,644.88	217,644.88	14,148.60	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	1,256.06	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	1,256.06	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	201,097.66	201,097.66	4,984.14	DOP	BVRD/OTC	0.000085
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	301,646.48	301,646.48	15,105.32	DOP	BVRD/OTC	0.000128
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	301,646.48	301,646.48	2,887.88	DOP	BVRD/OTC	0.000128
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	301,646.48	301,646.48	14,660.70	DOP	BVRD/OTC	0.000128

DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	301,646.48	301,646.48	3,434.95	DOP	BVRD/OTC	0.000128
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	310,000.00	356,092.77	356,092.77	11,998.35	USD	BVRD/OTC	0.000132
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	402,195.31	402,195.31	28,228.22	DOP	BVRD/OTC	0.000170
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	400,000.00	402,195.31	402,195.31	22,058.42	DOP	BVRD/OTC	0.000170
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	27,116.37	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	48,359.05	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	16,156.01	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	27,294.44	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	4,058.09	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	25,024.16	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	25,780.05	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	43,486.87	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	- 4,658.95	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	11,065.44	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	3,653.63	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000.00	502,744.14	502,744.14	- 9,610.15	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	515,000.00	591,573.47	591,573.47	7,091.33	USD	BVRD/OTC	0.000219
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	515,000.00	591,573.47	591,573.47	5,962.25	USD	BVRD/OTC	0.000219
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	603,292.97	603,292.97	- 5,630.21	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	603,292.97	603,292.97	- 5,230.49	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	603,292.97	603,292.97	7,225.33	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	603,292.97	603,292.97	48,773.24	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	600,000.00	603,292.97	603,292.97	55,816.48	DOP	BVRD/OTC	0.000256
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	- 6,568.58	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	54,879.56	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	88,551.93	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	- 1,337.54	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	25,006.05	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	700,000.00	703,841.80	703,841.80	76,635.87	DOP	BVRD/OTC	0.000298
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000.00	804,390.63	804,390.63	45,407.07	DOP	BVRD/OTC	0.000341
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000.00	804,390.63	804,390.63	14,160.52	DOP	BVRD/OTC	0.000341
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000.00	804,390.63	804,390.63	43,848.08	DOP	BVRD/OTC	0.000341
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	904,939.45	904,939.45	18,062.78	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	904,939.45	904,939.45	46,454.79	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	904,939.45	904,939.45	83.06	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	900,000.00	904,939.45	904,939.45	1,447.33	DOP	BVRD/OTC	0.000383
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	53,728.94	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	18,702.95	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	51,637.69	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	61,821.93	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	56,035.55	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	56,487.60	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	50,549.27	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	57,816.30	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	3,062.56	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	15,886.14	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	1,005,488.28	1,005,488.28	26,710.42	DOP	BVRD/OTC	0.000426
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,100,000.00	1,106,037.11	1,106,037.11	80,644.44	DOP	BVRD/OTC	0.000468
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,100,000.00	1,106,037.11	1,106,037.11	27,336.83	DOP	BVRD/OTC	0.000468
DO1005205319	MINISTERIO DE HACIENDA	1,100,000.00	1,197,046.83	1,197,046.83	13,010.52	DOP	BVRD/OTC	0.000468
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,206,585.94	1,206,585.94	51,705.04	DOP	BVRD/OTC	0.000511
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,206,585.94	1,206,585.94	10,097.82	DOP	BVRD/OTC	0.000511
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,206,585.94	1,206,585.94	66,905.86	DOP	BVRD/OTC	0.000511
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,200,000.00	1,206,585.94	1,206,585.94	36,675.13	DOP	BVRD/OTC	0.000511
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,300,000.00	1,307,134.77	1,307,134.77	91,562.29	DOP	BVRD/OTC	0.000554
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,400,000.00	1,407,683.60	1,407,683.60	54,204.19	DOP	BVRD/OTC	0.000596
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,400,000.00	1,407,683.60	1,407,683.60	69,508.44	DOP	BVRD/OTC	0.000596
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,400,000.00	1,407,683.60	1,407,683.60	49,881.62	DOP	BVRD/OTC	0.000596
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	44,904.96	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	92,298.21	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	27,342.41	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	7,957.34	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	6,209.51	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000.00	1,508,232.42	1,508,232.42	85,862.74	DOP	BVRD/OTC	0.000639
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,700,000.00	1,709,330.08	1,709,330.08	90,006.39	DOP	BVRD/OTC	0.000724
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,700,000.00	1,709,330.08	1,709,330.08	- 10,677.58	DOP	BVRD/OTC	0.000724
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	6,333.58	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	2,067,626.34	2,067,626.34	- 67,071.83	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	43,364.31	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	- 6,037.63	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	- 4,631.61	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	40,063.75	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,910,427.74	1,910,427.74	67,058.80	DOP	BVRD/OTC	0.000809
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,010,976.57	2,010,976.57	- 11,019.04	DOP	BVRD/OTC	0.000852
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000.00	2,111,525.39	2,111,525.39	21,286.53	DOP	BVRD/OTC	0.000894
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,200,000.00	2,212,074.22	2,212,074.22	8,786.24	DOP	BVRD/OTC	0.000937
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000.00	2,413,171.88	2,413,171.88	29,864.27	DOP	BVRD/OTC	0.001022
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000.00	2,413,171.88	2,413,171.88	(24,301.80)	DOP	BVRD/OTC	0.001022
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000.00	2,413,171.88	2,413,171.88	6,784.49	DOP	BVRD/OTC	0.001022
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,500,000.00	2,513,720.71	2,513,720.71	29,880.74	DOP	BVRD/OTC	0.001065
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,500,000.00	2,513,720.71	2,513,720.71	81,430.72	DOP	BVRD/OTC	0.001065
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,600,000.00	2,614,269.54	2,614,269.54	54,976.22	DOP	BVRD/OTC	0.001107
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,600,000.00	2,614,269.54	2,614,269.54	20,981.86	DOP	BVRD/OTC	0.001107
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,700,000.00	2,714,818.36	2,714,818.36	4,349.77	DOP	BVRD/OTC	0.001150
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,900,000.00	2,915,916.02	2,915,916.02	79,345.46	DOP	BVRD/OTC	0.001235
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,900,000.00	2,915,916.02	2,915,916.02	19,679.76	DOP	BVRD/OTC	0.001235
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	2,900,000.00	2,915,916.02	2,915,916.02	37,366.33	DOP	BVRD/OTC	0.001235
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	3,016,464.85	3,016,464.85	5,053.60	DOP	BVRD/OTC	0.001278

DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000.00	3,016,464.85	3,016,464.85	19,517.24	DOP	BVRD/OTC	0.001278
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,100,000.00	3,117,013.68	3,117,013.68	2,973.62	DOP	BVRD/OTC	0.001320
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,300,000.00	3,318,111.33	3,318,111.33	42,712.83	DOP	BVRD/OTC	0.001405
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,300,000.00	3,318,111.33	3,318,111.33	120,763.81	DOP	BVRD/OTC	0.001405
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,800,000.00	3,820,855.47	3,820,855.47	54,585.19	DOP	BVRD/OTC	0.001618
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	3,900,000.00	3,921,404.30	3,921,404.30	81,145.45	DOP	BVRD/OTC	0.001661
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,000,000.00	4,021,953.13	4,021,953.13	94,655.75	DOP	BVRD/OTC	0.001704
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,100,000.00	4,122,501.96	4,122,501.96	20,476.72	DOP	BVRD/OTC	0.001746
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,200,000.00	4,223,050.79	4,223,050.79	96,700.46	DOP	BVRD/OTC	0.001789
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,500,000.00	4,524,697.27	4,524,697.27	16,664.96	DOP	BVRD/OTC	0.001917
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,600,000.00	4,625,246.10	4,625,246.10	8,824.77	DOP	BVRD/OTC	0.001959
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,600,000.00	4,625,246.10	4,625,246.10	46,642.85	DOP	BVRD/OTC	0.001959
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,700,000.00	4,725,794.93	4,725,794.93	(2,459.26)	DOP	BVRD/OTC	0.002002
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,800,000.00	4,826,343.76	4,826,343.76	29,965.06	DOP	BVRD/OTC	0.002044
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,800,000.00	4,826,343.76	4,826,343.76	33,806.12	DOP	BVRD/OTC	0.002044
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,800,000.00	4,826,343.76	4,826,343.76	53,634.99	DOP	BVRD/OTC	0.002044
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,900,000.00	4,926,892.59	4,926,892.59	14,570.74	DOP	BVRD/OTC	0.002087
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,900,000.00	4,926,892.59	4,926,892.59	148,268.57	DOP	BVRD/OTC	0.002087
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	4,900,000.00	4,926,892.59	4,926,892.59	13,748.95	DOP	BVRD/OTC	0.002087
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,000,000.00	5,027,441.41	5,027,441.41	63,351.77	DOP	BVRD/OTC	0.002129
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,100,000.00	5,127,990.24	5,127,990.24	52,706.29	DOP	BVRD/OTC	0.002172
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,400,000.00	5,429,636.73	5,429,636.73	7,904.58	DOP	BVRD/OTC	0.002300
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,600,000.00	5,630,734.38	5,630,734.38	(79,455.55)	DOP	BVRD/OTC	0.002385
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,700,000.00	5,731,283.21	5,731,283.21	3,244.19	DOP	BVRD/OTC	0.002428
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	5,800,000.00	5,831,832.04	5,831,832.04	56,286.17	DOP	BVRD/OTC	0.002470
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	6,200,000.00	6,234,027.35	6,234,027.35	125,022.60	DOP	BVRD/OTC	0.002641
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	6,400,000.00	6,435,125.01	6,435,125.01	11,001.22	DOP	BVRD/OTC	0.002726
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	7,100,000.00	7,138,966.81	7,138,966.81	2,349.30	DOP	BVRD/OTC	0.003024
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	8,900,000.00	8,948,845.72	8,948,845.72	42,640.57	DOP	BVRD/OTC	0.003790
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	8,900,000.00	8,948,845.72	8,948,845.72	23,976.89	DOP	BVRD/OTC	0.003790
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	10,500,000.00	10,557,626.97	10,557,626.97	66,983.83	DOP	BVRD/OTC	0.004472
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	11,500,000.00	11,563,115.25	11,563,115.25	113,428.65	DOP	BVRD/OTC	0.004898
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	12,300,000.00	13,515,203.18	13,515,203.18	524,181.03	DOP	BVRD/OTC	0.005753
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	13,000,000.00	13,071,547.68	13,071,547.68	270,135.05	DOP	BVRD/OTC	0.005537
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	13,600,000.00	13,674,640.65	13,674,640.65	11,143.22	DOP	BVRD/OTC	0.005792
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	14,400,000.00	14,479,051.27	14,479,051.27	84,989.93	DOP	BVRD/OTC	0.006133
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	14,900,000.00	14,981,775.41	14,981,775.41	101,390.69	DOP	BVRD/OTC	0.006346
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	17,100,000.00	17,193,849.64	17,193,849.64	72,351.74	DOP	BVRD/OTC	0.007283
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	20,100,000.00	20,210,314.48	20,210,314.48	(44,452.22)	DOP	BVRD/OTC	0.008561
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	20,500,000.00	20,612,509.80	20,612,509.80	209,183.56	DOP	BVRD/OTC	0.008731
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	37,800,000.00	41,534,526.85	41,534,526.85	3,532,423.58	DOP	BVRD/OTC	0.016970
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	39,000,000.00	42,440,751.25	42,440,751.25	(1,552,306.45)	DOP	BVRD/OTC	0.017632
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	41,400,000.00	45,740,062.44	45,740,062.44	(2,795,954.80)	DOP	BVRD/OTC	0.017632
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	275,600,000.00	304,491,816.62	304,491,816.62	(18,551,816.85)	DOP	BVRD/OTC	0.117577
DO2006805525	PARALLAX VALORES	34,625.00	34,699.93	34,699.93	55.84	DOP	BVRD/OTC	0.000015
DO2006805525	PARALLAX VALORES	131,736.00	131,736.62	131,736.62	47.11	DOP	BVRD/OTC	0.000056
DO2006805228	PARALLAX VALORES	148,804.00	148,739.22	148,739.22	478.64	DOP	BVRD/OTC	0.000063
DO2006805525	PARALLAX VALORES	198,108.00	198,021.75	198,021.75	738.33	DOP	BVRD/OTC	0.000084
DO2006803624	PARALLAX VALORES	308,752.00	308,597.59	308,597.59	3,837.09	DOP	BVRD/OTC	0.000131
DO2006805228	PARALLAX VALORES	346,689.00	346,538.07	346,538.07	3,408.35	DOP	BVRD/OTC	0.000148
DO2006805525	PARALLAX VALORES	447,112.00	446,917.35	446,917.35	1,107.81	DOP	BVRD/OTC	0.000190
DO2006803624	PARALLAX VALORES	466,000.00	465,797.13	465,797.13	130.99	DOP	BVRD/OTC	0.000198
DO2006805525	PARALLAX VALORES	546,075.00	545,837.27	545,837.27	3,461.85	DOP	BVRD/OTC	0.000233
DO2006805228	PARALLAX VALORES	740,412.00	740,089.66	740,089.66	3,690.44	DOP	BVRD/OTC	0.000315
DO2006803624	PARALLAX VALORES	754,739.00	754,410.43	754,410.43	50.89	DOP	BVRD/OTC	0.000321
Total		**2,347,991,694.94**	**2,608,861,877.88**	**2,551,873,408.67**	**27,185,712.44**	-		**100%**

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
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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
Total	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
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	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
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	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
Total	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 denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
MINISTERIO DE HACIENDA BO	29/12/2017	02/01/2018	200,000.00	204,947.20	217,644.88	12,697.68	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	29/12/2017	02/01/2018	515,000.00	585,611.14	591,573.47	5,962.33	USD	BVRD/OTC
EMPRESA GENERADORA DE EL	29/12/2017	02/01/2018	119,311.00	129,301.94	119,338.56	- 9,963.38	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	360,000.00	374,236.24	378,438.89	4,202.65	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	120,000.00	125,648.45	125,646.62	- 1.83	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	29/12/2017	02/01/2018	2,500,000.00	2,874,462.50	2,961,859.83	87,397.33	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	200,000.00	239,478.37	209,411.04	- 30,067.33	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	29/12/2017	02/01/2018	8,900,000.00	8,924,866.60	8,948,845.72	23,979.12	DOP	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	29/12/2017	02/01/2018	273,158.00	298,992.97	298,986.88	- 6.09	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	10,000.00	9,808.90	10,294.48	485.58	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	2,060,000.00	2,155,057.63	2,155,019.57	- 38.06	DOP	BVRD/OTC
EMPRESA GENERADORA DE EL	29/12/2017	02/01/2018	92,329.00	99,460.18	92,350.32	- 7,109.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	330,000.00	351,094.89	346,902.32	- 4,192.57	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	270,000.00	287,732.61	282,704.91	- 5,027.70	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	29/12/2017	02/01/2018	1,100,000.00	1,191,271.40	1,197,046.83	5,775.43	DOP	BVRD/OTC
PARALLAX VALORES BO2521	29/12/2017	02/01/2018	447,112.00	446,901.86	446,917.35	15.49	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	50,000.00	52,353.52	52,352.76	- 0.76	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	29/12/2017	02/01/2018	1,200,000.00	1,266,751.20	1,233,500.02	- 33,251.18	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	2,830,000.00	2,960,588.88	2,960,536.60	- 52.28	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	990,000.00	1,055,683.03	1,055,664.75	- 18.28	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUI	29/12/2017	02/01/2018	700,000.00	732,301.14	732,288.20	- 12.94	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	28/12/2017	03/01/2018	1,900,000.00	2,185,000.00	2,107,286.16	- 77,713.84	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	28/12/2017	03/01/2018	5,000,000.00	5,750,500.00	5,545,489.89	- 205,010.11	DOP	BVRD/OTC
Total			30,166,890.00	32,282,050.65	32,050,100.05	- 231,950.60		

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superavit 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
Total	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
Total	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
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	02/01/2018	8,000.00	8,000.00	8,013.28	13.28	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	02/01/2018	5,146.28	5,146.28	5,158.03	11.75	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	02/01/2018	7,500.00	7,500.00	7,512.45	12.45	USD	BVRD/OTC
Total			**20,646.28**	**20,646.28**	**20,683.76**	**37.48**		

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
Total	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 Negociación
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	04/04/2018	20,000.00	20,738.05	20,922.52	184.47	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	16/05/2018	20,000.00	20,756.18	20,922.52	166.34	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	30,000.00	31,364.31	31,383.78	19.47	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	12/01/2018	30,000.00	31,343.32	31,383.78	40.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	03/10/2017	05/01/2018	40,000.00	40,164.26	41,882.21	1,717.95	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	16/01/2018	40,000.00	40,452.13	41,882.21	1,430.08	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	10/01/2018	50,000.00	52,273.69	52,306.30	32.61	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/11/2017	02/02/2018	50,000.00	50,859.00	52,352.76	1,493.76	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/12/2017	18/01/2018	50,000.00	52,181.12	52,306.30	125.18	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	19/12/2017	19/01/2018	50,000.00	52,130.03	52,306.30	176.27	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	22/03/2018	50,000.00	52,152.68	52,306.30	153.62	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	01/02/2018	50,000.00	52,217.19	52,352.76	135.57	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/12/2017	30/01/2018	60,000.00	62,573.49	62,767.56	194.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/11/2017	08/01/2018	70,000.00	71,240.30	73,293.86	2,053.56	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	12/01/2018	70,000.00	73,055.49	73,228.82	173.33	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	06/02/2018	80,000.00	83,513.56	83,690.08	176.52	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	10/11/2017	09/01/2018	80,000.00	81,421.08	83,764.42	2,343.34	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/12/2017	10/01/2018	80,000.00	82,818.87	83,764.42	945.55	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	80,000.00	84,727.08	83,764.42	- 962.66	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/10/2017	01/02/2018	80,000.00	80,371.85	83,764.42	3,392.57	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/12/2017	15/01/2018	90,000.00	94,097.70	94,234.97	137.27	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/12/2017	12/01/2018	90,000.00	93,042.42	94,234.97	1,192.55	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	19/12/2017	19/01/2018	90,000.00	93,830.14	94,151.34	321.20	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	01/11/2017	31/01/2018	100,000.00	101,822.21	104,705.52	2,883.31	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/10/2017	02/02/2018	100,000.00	100,591.66	104,705.52	4,113.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	11/12/2017	09/02/2018	100,000.00	104,397.52	104,612.60	215.08	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	17/01/2018	100,000.00	104,534.73	104,612.60	77.87	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	12/04/2018	100,000.00	103,733.63	104,612.60	878.97	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	31/01/2018	100,000.00	100,501.29	104,705.52	4,204.23	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	03/10/2017	01/02/2018	110,000.00	110,670.12	115,176.07	4,505.95	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/12/2017	10/01/2018	110,000.00	114,999.82	115,073.86	74.04	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	110,000.00	114,979.44	115,073.86	94.42	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/11/2017	26/02/2018	120,000.00	124,663.73	125,535.12	871.39	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	01/02/2018	120,000.00	125,321.25	125,646.62	325.37	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/11/2017	22/01/2018	130,000.00	135,461.80	136,117.18	655.38	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	13/02/2018	160,000.00	166,553.72	167,380.16	826.44	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	07/11/2017	05/01/2018	170,000.00	173,578.32	177,999.39	4,421.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	170,000.00	177,743.39	177,841.42	98.03	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/10/2017	12/01/2018	170,000.00	170,818.21	177,999.39	7,181.18	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	11/10/2017	30/01/2018	190,000.00	190,921.69	198,940.49	8,018.80	DOP	BVRD/OTC

BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/12/2017	17/01/2018	190,000.00	196,641.52	198,940.49	2,298.97	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	190,000.00	198,106.37	198,763.94	657.57	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	26/10/2017	24/01/2018	190,000.00	190,935.07	198,940.49	8,005.42	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/12/2017	30/01/2018	190,000.00	198,555.08	198,763.94	208.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	30/11/2017	30/01/2018	190,000.00	197,878.19	198,763.94	885.75	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	11/05/2017	09/01/2018	200,000.00	201,151.53	209,411.04	8,259.51	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	25/01/2018	200,000.00	209,040.92	209,225.20	184.28	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/11/2017	26/01/2018	200,000.00	208,320.05	209,225.20	905.15	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	24/11/2017	26/01/2018	210,000.00	218,818.15	219,881.59	1,063.44	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	02/10/2017	30/01/2018	220,000.00	221,341.40	230,352.15	9,010.75	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	02/02/2018	220,000.00	227,609.96	230,352.15	2,742.19	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	12/01/2018	230,000.00	240,238.98	240,608.98	370.00	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	240,000.00	249,003.37	251,293.25	2,289.88	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/11/2017	12/01/2018	250,000.00	255,220.81	261,763.80	6,542.99	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	28/03/2018	250,000.00	259,537.53	261,531.50	1,993.97	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	19/12/2017	19/01/2018	260,000.00	271,076.12	271,992.76	916.64	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/11/2017	30/01/2018	260,000.00	264,367.44	272,234.35	7,866.91	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	20/02/2018	270,000.00	280,931.09	282,454.02	1,522.93	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/11/2017	01/02/2018	280,000.00	284,900.80	293,175.46	8,274.66	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	280,000.00	292,948.59	292,915.28	- 33.31	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	10/11/2017	09/01/2018	280,000.00	285,361.48	293,175.46	7,813.98	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/12/2017	17/01/2018	280,000.00	292,517.82	292,915.28	397.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	24/10/2017	30/01/2018	280,000.00	281,019.03	293,175.46	12,156.43	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/10/2017	05/01/2018	290,000.00	293,281.74	303,646.01	10,364.27	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	22/01/2018	290,000.00	307,768.22	303,646.01	- 4,122.21	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	02/02/2018	310,000.00	322,857.59	324,299.06	1,441.47	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	310,000.00	323,842.31	324,299.06	456.75	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	30/11/2017	30/01/2018	320,000.00	333,240.88	334,760.32	1,519.44	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	10/01/2018	340,000.00	355,177.12	355,682.84	505.72	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	10/01/2018	370,000.00	385,965.73	387,066.62	1,100.89	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	11/12/2017	11/01/2018	370,000.00	386,910.45	387,066.62	156.17	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	07/12/2017	10/01/2018	380,000.00	396,805.14	397,527.88	724.74	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	390,000.00	407,239.63	407,989.14	749.51	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	22/01/2018	400,000.00	418,071.42	418,450.40	378.98	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/10/2017	02/02/2018	430,000.00	432,637.48	450,233.74	17,596.26	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	21/03/2018	440,000.00	458,949.19	460,295.44	1,346.25	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	25/01/2018	450,000.00	477,604.33	471,174.84	- 6,429.49	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/11/2017	26/01/2018	470,000.00	489,491.49	491,679.22	2,187.73	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	480,000.00	495,948.56	502,586.50	6,637.94	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	21/03/2018	530,000.00	550,339.58	554,446.78	4,107.20	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/12/2017	17/01/2018	620,000.00	648,268.93	648,598.12	329.19	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	22/01/2018	640,000.00	667,839.15	669,520.64	1,681.49	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	04/10/2017	02/02/2018	670,000.00	676,125.43	701,526.99	25,401.56	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	06/03/2018	670,000.00	696,080.79	700,904.42	4,823.63	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/11/2017	24/01/2018	700,000.00	712,543.81	732,938.64	20,394.83	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	02/04/2018	700,000.00	728,253.34	732,288.20	4,034.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	25/01/2018	720,000.00	751,263.64	753,210.72	1,947.08	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/12/2017	27/04/2018	770,000.00	799,234.70	805,517.02	6,282.32	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	16/11/2017	31/01/2018	830,000.00	843,643.87	869,055.82	25,411.95	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	10/04/2018	880,000.00	913,068.19	920,590.89	7,522.70	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	26/12/2017	25/01/2018	940,000.00	980,709.86	983,358.45	2,648.59	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	26/01/2018	950,000.00	991,864.64	993,819.71	1,955.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	07/11/2017	02/02/2018	980,000.00	996,513.72	1,026,114.10	29,600.38	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/08/2017	31/01/2018	980,000.00	988,535.41	1,026,114.10	37,578.69	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	03/11/2017	02/01/2018	990,000.00	1,007,711.34	1,036,584.65	28,873.31	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	30/01/2018	990,000.00	1,033,467.69	1,035,664.75	2,197.06	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	01/02/2018	990,000.00	1,032,653.38	1,035,664.75	3,011.37	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/09/2017	08/01/2018	1,200,000.00	1,213,329.70	1,256,466.25	43,136.55	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	01/12/2017	05/01/2018	1,360,000.00	1,424,685.23	1,422,731.37	- 1,953.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	11/12/2017	12/03/2018	1,410,000.00	1,465,548.11	1,475,037.67	9,489.56	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	30/01/2018	1,410,000.00	1,471,031.32	1,475,037.67	4,006.35	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	03/10/2017	31/01/2018	1,430,000.00	1,440,248.41	1,497,288.95	57,040.54	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/09/2017	26/01/2018	1,530,000.00	1,546,826.37	1,601,994.47	55,168.10	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	04/10/2017	01/02/2018	1,690,000.00	1,700,375.93	1,769,523.30	69,147.37	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/12/2017	16/02/2018	1,700,000.00	1,769,914.25	1,778,414.21	8,499.96	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/09/2017	08/01/2018	1,790,000.00	1,809,883.47	1,874,228.82	64,345.35	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	24/10/2017	11/01/2018	1,830,000.00	1,841,028.56	1,916,111.03	75,082.47	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	1,860,000.00	1,928,841.15	1,947,522.68	18,681.53	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/12/2017	17/01/2018	1,890,000.00	1,976,268.25	1,977,178.15	909.90	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	25/01/2018	1,930,000.00	2,013,384.28	2,019,023.19	5,638.91	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/12/2017	12/01/2018	1,940,000.00	2,026,922.99	2,029,484.45	2,561.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	26/01/2018	2,060,000.00	2,150,014.33	2,155,019.57	5,005.24	DOP	BVRD/OTC

BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	2,190,000.00	2,285,367.13	2,291,015.95	5,648.82	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/12/2017	10/01/2018	2,300,000.00	2,399,765.82	2,408,226.98	8,461.16	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/12/2017	12/01/2018	2,320,000.00	2,421,220.99	2,427,012.33	5,791.34	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/12/2017	17/01/2018	2,320,000.00	2,401,404.86	2,429,168.08	27,763.22	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	2,480,000.00	2,587,475.14	2,594,392.49	6,917.35	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	2,510,000.00	2,595,911.58	2,628,108.57	32,196.99	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	2,560,000.00	2,672,553.98	2,678,082.58	5,528.60	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	2,690,000.00	2,782,799.75	2,816,578.51	33,778.76	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/12/2017	27/04/2018	2,720,000.00	2,823,270.64	2,845,462.74	22,192.10	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/11/2017	01/02/2018	2,770,000.00	2,887,780.46	2,900,342.92	12,562.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	29/12/2017	02/03/2018	2,830,000.00	2,944,768.91	2,960,536.60	15,767.69	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	18/12/2017	16/05/2018	2,890,000.00	2,992,257.37	3,023,304.16	31,046.83	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	10/11/2017	09/01/2018	2,900,000.00	2,951,202.76	3,036,469.10	85,197.34	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	30/11/2017	05/01/2018	2,900,000.00	3,031,960.41	3,033,765.42	1,805.01	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/12/2017	10/01/2018	2,950,000.00	3,081,439.05	3,088,812.86	7,373.81	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	30/01/2018	2,990,000.00	3,162,323.14	3,130,695.07	- 31,628.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	25/01/2018	3,090,000.00	3,223,501.24	3,232,529.36	9,028.12	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/11/2017	12/01/2018	3,510,000.00	3,574,178.97	3,675,163.78	100,984.81	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	10/01/2018	3,570,000.00	3,732,564.74	3,734,669.84	2,105.10	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	3,640,000.00	3,798,509.75	3,807,898.66	9,388.91	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	24/10/2017	02/02/2018	3,760,000.00	3,780,576.56	3,936,927.58	156,351.02	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	08/12/2017	11/01/2018	3,910,000.00	4,043,047.18	4,093,985.86	50,938.68	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	05/12/2017	06/03/2018	3,990,000.00	4,145,316.99	4,174,042.76	28,725.77	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	22/01/2018	3,990,000.00	4,172,590.55	4,174,042.76	1,452.21	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	21/12/2017	22/01/2018	4,460,000.00	4,652,087.93	4,665,721.99	13,634.06	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/10/2017	02/02/2018	4,840,000.00	4,878,996.05	5,067,747.20	188,751.15	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	04/01/2018	5,640,000.00	5,670,281.30	5,905,391.37	235,110.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	30/11/2017	10/01/2018	5,710,000.00	5,959,332.19	5,973,379.49	14,047.30	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	01/12/2017	05/01/2018	5,940,000.00	6,210,539.08	6,213,988.48	3,449.40	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	27/12/2017	30/01/2018	6,090,000.00	6,444,028.01	6,376,566.21	- 67,461.80	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/12/2017	15/01/2018	6,350,000.00	6,650,728.35	6,642,900.14	- 7,828.21	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	6,470,000.00	6,687,146.73	6,774,447.19	87,300.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	6,470,000.00	6,687,146.73	6,774,447.19	87,300.46	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	20/12/2017	19/01/2018	6,620,000.00	6,906,889.30	6,925,354.16	18,464.86	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/11/2017	12/01/2018	7,080,000.00	7,205,162.06	7,413,150.86	207,988.80	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	13/12/2017	12/01/2018	7,100,000.00	7,409,771.14	7,427,494.64	17,723.50	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	12/12/2017	12/01/2018	7,220,000.00	7,552,687.66	7,553,029.76	342.10	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	7,610,000.00	7,946,393.88	7,961,018.91	14,625.03	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	15/11/2017	15/01/2018	7,630,000.00	7,762,713.04	7,989,031.23	226,318.19	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	30/10/2017	30/01/2018	7,810,000.00	7,883,148.95	8,177,501.16	294,352.21	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	01/12/2017	01/03/2018	8,490,000.00	8,823,178.46	8,881,609.79	58,431.33	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	01/12/2017	01/03/2018	8,490,000.00	8,823,178.46	8,881,609.79	58,431.33	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	28/12/2017	26/02/2018	8,500,000.00	8,843,913.61	8,892,071.05	48,157.44	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	9,470,000.00	9,888,613.68	9,906,813.28	18,199.60	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	14/12/2017	15/01/2018	9,470,000.00	9,888,613.68	9,906,813.28	18,199.60	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	06/12/2017	07/03/2018	9,590,000.00	9,961,910.61	10,032,348.40	70,437.79	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	04/01/2018	9,660,000.00	9,711,864.76	10,114,553.30	402,688.54	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	04/01/2018	9,660,000.00	9,711,864.76	10,114,553.30	402,688.54	DOP	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	26/12/2017	05/02/2018	1,361.00	1,483.48	1,488.28	4.80	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	22/01/2018	1,805.00	1,967.84	1,973.80	5.96	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	19/12/2017	19/01/2018	2,271.00	2,476.52	2,483.38	6.86	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	08/02/2018	2,955.00	3,224.99	3,231.34	6.35	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	08/02/2018	4,262.00	4,647.89	4,660.57	12.68	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	08/02/2018	4,874.00	5,315.28	5,329.80	14.52	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	27/12/2017	08/02/2018	5,457.00	5,948.85	5,967.32	18.47	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	08/02/2018	6,558.00	7,153.08	7,171.28	18.20	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	08/02/2018	9,089.00	9,910.49	9,938.97	28.48	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	07/02/2018	10,954.00	11,939.55	11,978.38	38.83	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	21/12/2017	08/02/2018	17,609.00	19,192.29	19,255.73	63.44	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	22/01/2018	18,296.00	19,946.47	20,006.98	60.51	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	08/02/2018	18,599.00	20,075.89	20,119.61	43.72	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	30/01/2018	18,473.00	20,170.59	20,200.53	29.94	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	25/01/2018	19,053.00	20,808.43	20,834.77	26.34	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	18/12/2017	08/02/2018	27,265.00	29,717.25	29,814.72	97.47	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	28/12/2017	08/02/2018	27,366.00	29,869.64	29,925.17	55.53	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	27/12/2017	06/02/2018	38,622.00	42,034.79	42,233.79	199.00	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	27/12/2017	06/02/2018	43,651.00	47,605.69	47,733.08	127.39	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	27/12/2017	06/02/2018	47,117.00	51,385.71	51,523.21	137.50	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	27/12/2017	06/02/2018	47,117.00	51,385.71	51,523.21	137.50	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	26/12/2017	26/01/2018	49,912.00	54,465.42	54,579.59	114.17	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	26/12/2017	26/01/2018	49,912.00	54,465.42	54,579.59	114.17	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	21/12/2017	22/01/2018	64,276.00	70,078.74	70,286.86	208.12	USD	BVRD/OTC

DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	08/02/2018	73,857.00	80,352.95	80,763.84	410.89	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	22/12/2017	25/01/2018	76,696.00	83,751.91	83,868.33	116.42	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	05/09/2017	15/01/2018	81,000.00	90,882.57	93,043.59	2,161.02	USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS	26/12/2017	25/01/2018	86,872.00	94,747.35	94,995.96	248.61	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	140,000.00	156,829.59	160,816.09	3,986.50	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	250,000.00	280,052.84	287,171.59	7,118.75	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	250,000.00	280,052.84	287,171.59	7,118.75	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	250,000.00	280,052.84	287,171.59	7,118.75	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	250,000.00	280,052.84	287,171.59	7,118.75	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/09/2017	30/01/2018	250,000.00	280,052.84	287,171.59	7,118.75	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	05/09/2017	15/01/2018	250,000.00	280,501.78	287,171.59	6,669.81	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	05/09/2017	15/01/2018	250,000.00	280,501.78	287,171.59	6,669.81	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	05/09/2017	15/01/2018	250,000.00	280,501.78	287,171.59	6,669.81	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	05/09/2017	15/01/2018	250,000.00	280,501.78	287,171.59	6,669.81	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	15/12/2017	15/01/2018	97,800,000.00	109,444,948.20	106,428,345.45	- 3,016,602.75	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	26/12/2017	19/01/2018	26,700,000.00	29,766,868.80	28,492,014.03	- 1,274,854.77	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	01/11/2017	02/03/2018	506,100,000.00	562,215,355.80	561,314,486.52	- 900,869.28	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	22/12/2017	19/01/2018	25,940,000.00	28,591,658.69	27,988,954.65	- 602,704.04	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	27/12/2017	26/01/2018	316,000.00	350,427.02	339,610.62	- 10,816.40	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	27/12/2017	26/01/2018	419,000.00	486,669.72	481,299.58	- 5,370.14	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	17/10/2017	05/01/2018	19,500,000.00	20,046,195.00	21,164,231.72	1,118,036.72	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	17/10/2017	05/01/2018	147,100,000.00	146,738,482.58	153,626,834.19	6,888,351.61	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	28/03/2017	28/03/2018	147,100,000.00	146,694,423.23	153,626,834.19	6,932,410.96	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	30/10/2017	28/03/2018	230,500,000.00	247,028,819.85	255,647,083.86	8,618,263.98	DOP	BVRD/OTC
Total			**1,507,360,879.00**	**1,687,856,339.84**	**1,629,512,279.92**	**21,655,940.08**		

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
Total	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
Total	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
MINISTERIO DE HACIENDA BO	31/10/2017	25/01/2018	81,181.44	81,181.44	80,659.21	522.23	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	29/12/2017	01/02/2018	5,156.85	5,156.85	5,168.63	- 11.78	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	29/12/2017	01/02/2018	7,516.64	7,516.64	7,529.12	- 12.48	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	07/12/2017	09/02/2018	1,626.34	1,626.34	1,623.30	3.04	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	01/12/2017	04/01/2018	6,899.09	6,899.09	6,880.47	18.62	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	29/09/2017	26/01/2018	20,051.40	20,051.40	19,864.16	187.24	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	15/12/2017	15/01/2018	2,839.78	2,839.78	2,838.60	1.18	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	29/09/2017	26/01/2018	20,022.82	20,022.82	19,835.85	186.97	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	01/11/2017	26/01/2018	870.78	870.78	865.54	5.24	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	22/09/2017	10/01/2018	3,091.02	3,091.02	3,061.52	29.50	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	25/10/2017	03/01/2018	22,001.43	22,001.43	21,846.20	155.23	USD	BVRD/OTC
PARALLAXVALORES BO2221	12/12/2017	12/01/2018	15,511.94	15,511.94	15,499.06	12.88	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	29/11/2017	03/01/2018	4,856.16	4,856.16	4,838.02	18.14	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	21/12/2017	25/01/2018	5,170.70	5,170.70	5,171.77	- 1.07	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	02/10/2017	24/01/2018	66,694.89	66,694.89	66,072.09	622.80	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	08/11/2017	12/01/2018	8,183.07	8,183.07	8,137.22	45.85	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	01/12/2017	30/01/2018	13,146.51	13,146.51	13,111.04	35.47	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	26/12/2017	25/01/2018	101,194.91	101,194.91	101,320.90	- 125.99	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	29/12/2017	13/03/2018	8,040.66	8,040.66	8,054.01	- 13.35	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	16/11/2017	15/01/2018	26,315.55	26,315.55	26,184.49	131.06	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	13/12/2017	07/02/2018	10,858.63	10,858.63	10,849.62	9.01	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	13/10/2017	15/01/2018	4,032.41	4,032.41	3,998.94	33.47	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	02/10/2017	31/01/2018	21,984.37	21,984.37	21,779.08	205.29	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	30/11/2017	21/03/2018	7,431.24	7,431.24	7,403.48	27.76	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	18/10/2017	12/01/2018	5,606.60	5,606.60	5,563.55	43.05	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	11/10/2017	02/01/2018	5,146.28	5,146.28	5,102.49	43.79	USD	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUB	27/12/2017	04/04/2018	15,089.70	15,089.70	15,108.48	- 18.78	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	01/12/2017	04/01/2018	40,921.04	40,921.04	40,810.65	110.39	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	06/12/2017	09/01/2018	10,992.64	10,992.64	10,973.79	18.85	USD	BVRD/OTC

MINISTERIO DE HACIENDA BH	18/12/2017	07/02/2018	100,961.10	100,961.10	100,961.10	- 0.00	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	19/12/2017	19/01/2018	10,008.22	10,008.22	10,008.22	0.00	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	28/08/2017	08/01/2018	26,964.57	26,964.57	104,974.81	283.95	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	13/12/2017	07/02/2018	91,134.60	91,134.60	53,351.08	- 0.00	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	03/11/2017	09/01/2018	21,795.55	21,795.55	26,628.84	335.73	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	15/12/2017	17/01/2018	50,263.63	50,263.63	91,958.96	75.64	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	22/12/2017	22/01/2018	447,484.17	447,484.17	21,673.44	122.11	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	07/11/2017	15/02/2018	64,654.10	64,654.10	50,242.77	20.86	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	31/10/2017	02/03/2018	103,507.63	103,507.63	447,577.03	- 92.86	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	01/12/2017	30/01/2018	105,258.76	105,258.76	64,291.86	362.24	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BH	18/12/2017	18/01/2018	53,351.08	53,351.08	102,841.77	665.86	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	07/08/2017	01/02/2018	1,274,952.45	1,274,952.45	1,257,755.54	17,196.91	USD	BVRD/OTC
Total			**2,891,870.75**	**2,891,870.75**	**2,870,616.69**	**21,254.06**		

c) 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
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

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
MINISTERIO DE HACIENDA BO	13/11/2017	12/02/2018	510,000.00	344,826.41	336,092.77	11,266.36	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	16/11/2017	15/05/2018	69,400,000.00	82,079,736.21	76,971,399.65	- 5,108,336.56	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	27/12/2017	26/01/2018	376,000.00	350,832.52	339,610.62	- 11,021.90	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	27/12/2017	26/01/2018	479,000.00	486,957.46	481,299.58	- 5,657.88	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	17/10/2017	05/01/2018	19,500,000.00	20,146,195.00	21,164,231.72	1,118,036.72	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	27/12/2017	26/01/2018	21,660,000.00	28,394,050.14	28,065,870.77	- 328,759.37	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	22/12/2017	19/01/2018	25,900,000.00	28,591,087.36	27,988,924.05	- 602,933.31	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	26/12/2017	19/01/2018	26,700,000.00	29,780,677.10	28,492,014.03	- 1,288,663.07	DOP	BVRD/OTC
BANCO CENTRAL DE LA REPUE	17/10/2017	05/01/2018	147,100,000.00	146,738,482.58	153,626,834.19	6,888,351.61	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO	17/10/2017	05/01/2018	154,600,000.00	158,930,346.00	167,794,370.46	8,864,024.46	DOP	BVRD/OTC
Total			**465,885,000.00**	**495,744,371.38**	**505,280,678.44**	**9,536,307.06**		

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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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 Negociacion
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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 Denominacion	Porcentaje de Participacion
N/A	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	-	DOP	98.33%
N/A	CERTIFICADO DE DEPOSITO	3,400,000.00	3,400,000.00	3,400,000.00	-	USD	1.67%
Total		**203,400,000.00**	**203,400,000.00**	**203,400,000.00**	-		**100.00%**

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida
a) Títulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulo Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participacion
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	11,600,000.00	12,228,958.48	13,097,322.32	752,973.52	DOP	BVRD/OTC	0.62%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	67,400,000.00	75,143,577.46	75,152,267.59	- 3,602.90	DOP	BVRD/OTC	3.63%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	31,400,000.00	36,442,523.75	34,691,738.18	- 1,811,484.02	DOP	BVRD/OTC	1.69%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	211,400,000.00	254,451,577.23	254,463,312.49	- 8,296.45	DOP	BVRD/OTC	11.37%
DO1005234526	MINISTERIO DE HACIENDA	1,127,000,000.00	1,157,493,163.96	1,160,486,650.34	- 6,586,214.67	DOP	BVRD/OTC	60.64%
DO1005250829	MINISTERIO DE HACIENDA	395,100,000.00	396,944,322.15	397,268,420.52	- 2,534,600.97	DOP	BVRD/OTC	21.26%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	9,500,000.00	10,185,505.35	10,209,812.88	- 445.12	USD	BVRD/OTC	0.51%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	5,090,000.00	5,667,719.70	5,846,813.47	34,522.11	USD	BVRD/OTC	0.27%
Total		1,858,490,000.00	1,926,537,348.06	1,929,166,337.79	- 10,157,148.50			100.00%

b) Acciones

Codigo ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participacion
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	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	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participacion
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	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 dolares fue 48.19

A continuación, presentamos un resumen de los Encargos de Confianza que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre 2017.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.
Estado de la Cartera en Custodia
Al 31 de Diciembre de 2017

Tipos de Clientes	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Titulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de denominacion
		Activos	Inactivos				
Personas Fisicas RD	392	392	N/D	150,500,594.00	1,816,753,792.36	78,606,797.13	DOP
Personas Fisicas US	188	188	N/D	8,940,453.00	21,902,253.55	387,601.24	US
Personas Juridicas RD (Profesionales o Institucionales)	16	16	N/D	202,855,718.00	7,384,467,792.32	292,655,483.76	DOP
Personas Juridicas US (Profesionales o Institucionales) US	6	6	N/D	3,713,962.00	5,517,157.00	58,504.15	US
Personas Juridicas RD (no profesionales)	20	20	N/D	14,635,449.00	4,504,582,099.04	116,452,793.37	DOP
c) Personas Juridicas US(no profesionales o inversionistas no institucionales) US	10	10	N/D	87,505,344.00	87,725,036.63	480,720.87	US
Total	**632**	**632**		**468,151,520.00**	**13,820,948,130.91**	**488,641,900.52**	

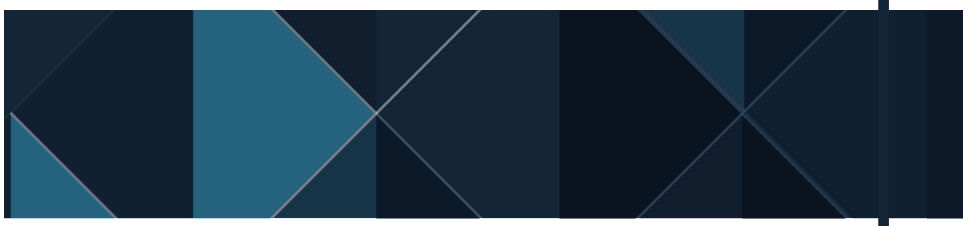
NOTA : La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en dolares fue 48.19

UNITED
CAPITAL
PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

UNITED CAPITAL
PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BVRD

MEMORIA ANUAL
2017

Tel.:809.807.2000
F: 809.807.2002
José A. Brea Peña #14,
District Tower, Piso 9,
Santo Domingo, R. D.



www.unitedcapitaldr.com