

# 2019

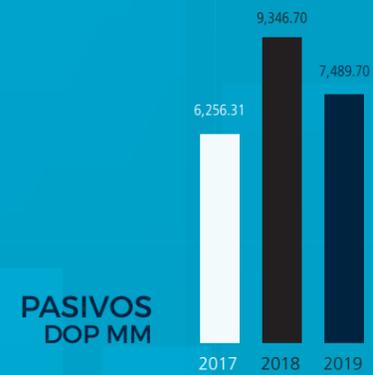
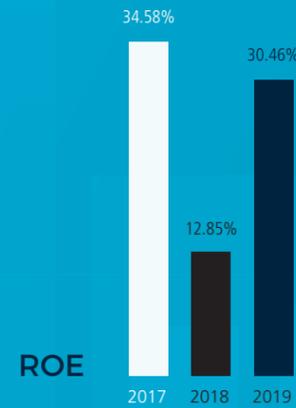
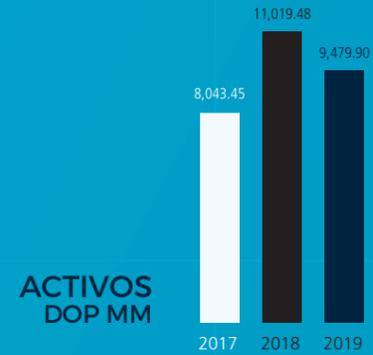
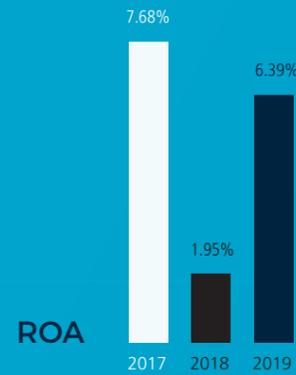
# MEMORIA ANUAL

Valor Para Todos

UNITED  
CAPITAL  
PUESTO DE BOLSA

MIEMBRO DE LA BVRD

# INDICADORES FINANCIEROS



# INDICADORES DE DESEMPEÑO

**DOP 1,000 MM**  
TERCERA EMISIÓN **UNITED CAPITAL**

**DOP 43,279 MM**  
SEGUNDO LUGAR **MARKET MAKERS**

**DOP 42,239 MM**  
PRIMER LUGAR **BVRD**



## UNITED CAPITAL

### CONTENIDO

<b>UNA HISTORIA</b> ESTRATÉGICA QUE CONECTA .....	4
ES TIEMPO DE <b>REINVENTARNOS</b> ¿Cuál es nuestra aspiración ganadora? .....	4
<b>VISIÓN</b> .....	4
<b>VALORES</b> .....	4
<b>PILARES</b> .....	5
CONSEJO DE <b>ADMINISTRACIÓN</b> .....	6
<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b> .....	7
<b>CARTA DE LA GERENCIA GENERAL</b> .....	8
NUESTRA <b>EMPRESA</b> .....	9
PERSPECTIVAS DEL <b>ENTORNO ECONÓMICO</b> ..	9
<b>INFORME DE GESTIÓN 2019</b> .....	9
PRINCIPALES <b>INDICADORES FINANCIEROS</b> ..	10
<b>NEGOCIOS</b> .....	12
<b>TRADING</b> .....	13
<b>OPERACIONES</b> .....	14
<b>CALIDAD</b> .....	14
<b>CUMPLIMIENTO</b> .....	14
<b>RIESGO</b> .....	15
FINANZAS Y <b>CONTRALORÍA</b> .....	15
<b>TECNOLOGÍA</b> .....	16
<b>CIBERSEGURIDAD</b> .....	16
<b>PROYECTOS</b> Seguimos Avanzando .....	17
<b>PENSAMOS EN GRANDE</b> .....	17
RESPONSABILIDAD <b>SOCIAL CORPORATIVA</b> ..	18
<b>NEGOCIO RESPONSABLE</b> .....	18
<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b> .....	19
<b>ORGANIGRAMA CORPORATIVO</b> .....	20



### UNA HISTORIA ESTRATÉGICA QUE CONECTA

Estamos comprometidos con liderar la evolución del mercado de capitales, con el propósito de que se convierta en el motor del desarrollo económico y social del país. Por esta razón, creamos valor para todos, y lo hacemos a través de un servicio memorable con productos innovadores que facilitan el acceso al mercado de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes; un excelente equipo humano y siempre apegados a las regulaciones nacionales e internacionales.

*Esto nos permite posicionarnos en la preferencia de los clientes, crecer de forma sostenible y rentable, así como contribuir con el fortalecimiento y la consolidación del mercado de valores de la República Dominicana.*

Uno de nuestros principales entes diferenciadores es la asesoría y consultoría personalizada sobre el mercado de valores que ofrecemos a nuestros clientes, a fin de que adopten las mejores decisiones en materia financiera. Para esto, la empatía, el profesionalismo y la excelencia representan la pieza clave de nuestra gestión, actualizándonos a las nuevas exigencias económicas del momento.

### ES TIEMPO DE REINVENTARNOS ¿CUÁL ES NUESTRA ASPIRACIÓN GANADORA?

En un mundo de constantes cambios y desafíos, es imprescindible evolucionar para seguir prosperando. Por eso, con todo nuestro equipo de trabajo iniciamos un proceso de transformación en nuestros lineamientos estratégicos y en el entorno que define nuestra cultura como organización, con el objetivo de continuar avanzando y apoyar a nuestros clientes, responder a los cambios y juntos construir un mercado de valores que beneficie a toda la sociedad.

### VISIÓN

Un mercado de capitales que sea motor del desarrollo económico y social.

### PROPÓSITO

Crear valor para todos.



## PILARES

Somos una empresa comprometida en **CREAR** valor para todos, y lo hacemos fundamentándonos en nuestros cinco pilares:



### CLIENTES

Son nuestra razón de ser, nos motivan a mejorar continuamente. **Estamos comprometidos** con brindarles una experiencia extraordinaria y siempre poner sus intereses en el primer lugar.



### REGULADOR

Es nuestro aliado y reconocemos el valor de mantener un entorno de supervisión que salvaguarde los intereses de nuestros clientes, los participantes y el mercado. De la mano de nuestros reguladores, aseguramos un crecimiento sostenible y un mercado de valores seguro para beneficio del país.



### EMPLEADOS

Nuestro capital diferenciador; innovadores, comprometidos y enfocados en brindar un servicio de calidad a nuestros clientes, dentro de una cultura organizacional que nos mueve a ser mejores cada día y a superar los retos constantemente.



### ACCIONISTAS

Nos ganamos continuamente su confianza a través de una ejecución organizacional de clase mundial. Son el soporte de nuestro propósito: **crear valor para todos.**



### RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

Somos conscientes de nuestra incidencia en el entorno y reconocemos la importancia de operar de forma sostenible, colaborando con la comunidad, el medio ambiente y la sociedad.



# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**PRIMER VICEPRESIDENTE**  
Marta Patricia Betances Marrero



**SECRETARIA**  
Liza Mena Canto



**TESORERO**  
Freddy Almonte



**PRESIDENTE**  
José Javier Tejada Reynoso



**SEGUNDO VICEPRESIDENTE**  
José Alberto Jiménez Tejada



**VOCAL**  
José Raúl Peña



**VOCAL**  
Ángel Francisco Ramos Brusiloff



## MENSAJE DEL PRESIDENTE

José Javier Tejada Reynoso

Apreciados Accionistas, Clientes y Relacionados:

Es para nosotros de gran orgullo y satisfacción presentarles la conclusión de un año de múltiples logros y excelentes resultados, por lo que, en nombre del Consejo de Administración de United Capital, nos es grato compartir con ustedes nuestra Memoria Corporativa 2019.

Hemos asumido el compromiso de ser agentes del crecimiento y desarrollo del Mercado de Valores de la República Dominicana, siendo el puesto de bolsa de referencia que evidencia un crecimiento sostenible, un adecuado nivel patrimonial, líneas de negocio de productos diversificados, un servicio de alta calidad y el mejor talento humano, nuestro mayor logro durante esta gestión.

*Durante este período, el favorable clima de estabilidad económica en el país permitió que la economía dominicana registrara una expansión interanual del 5.1%, manteniendo su liderazgo como la nación con mayor dinamismo en la región.*

Estos resultados fueron posibles gracias a la reacción favorable ante las medidas de flexibilización del BCRD, donde se redujo la TPM de un 5.50% a un 4.50% (100bps) y se produjo una liberación de fondos del encaje legal para los sectores productivos. El 2019 ha sido con toda seguridad uno de los años más provechosos para los mercados de renta fija.

Es importante destacar que en el ámbito internacional la Reserva Federal bajó en tres ocasiones los tipos de interés hasta colocarlos a finales de octubre en 1.50%. Con este contexto, los bonos de la República Dominicana se vieron apreciados en el mercado extranjero. Como parte de nuestra estrategia para el período, prestamos especial atención a las oportunidades en los mercados internacionales en los renglones de emisiones de deudas corporativas y gubernamentales, donde pudimos capitalizar la experiencia, profesionalidad y capacidad de ejecución de nuestras áreas de Tesorería y Negocios.

Asimismo, nos enorgullece informarles que por séptimo año consecutivo nos hemos colocado como el puesto de bolsa con mayor volumen transado en el mercado secundario bursátil en más de DOP 42,239MM, con una participación de un 20.86% y ocupamos el tercer lugar en el mercado

primario, de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, con un total de DOP 4,528MM equivalente a un 10.87%. Por igual, por séptimo año consecutivo, seguimos formando parte de los Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda con una cuota de mercado del 10.14%, alcanzando un volumen transado superior a los DOP 43,279MM.

*En lo que respecta al patrimonio de la organización, este alcanzó un total de DOP 1,990MM. Nuestros activos, al cierre del ejercicio, ascendían a la suma de DOP 9,479MM. A esto, debemos añadir que por séptimo año consecutivo nos situamos entre los puestos de bolsa con mayor rentabilidad del sistema, obteniendo un resultado de DOP 606.2MM al cierre del período.*

Como parte de nuestra propuesta de valor, actualizamos nuestro plan estratégico en un ejercicio participativo, donde utilizamos la inteligencia colectiva de nuestro equipo de trabajo, así como la colaboración de nuestros ejecutivos, directivos y clientes para definir la visión, el propósito, los valores, los lineamientos estratégicos y las iniciativas prioritarias que deberemos ejecutar para lograrlo.

El mundo avanza a un ritmo vertiginoso. El mayor desafío al que nos enfrentamos hoy es tener la capacidad de reinventarnos constantemente para seguir siendo competitivos y crecer de manera rentable. Debido a esto, destinamos recursos importantes para la adquisición e inicio de la implementación de una nueva plataforma tecnológica para apoyar el crecimiento de los negocios, la agilidad en los procesos y la seguridad de la información. Al mismo tiempo, se ejecutaron cambios importantes en las áreas y procesos operativos con miras a eficientizar cada vez más las tareas, creando las condiciones necesarias para la digitalización total de nuestro portafolio de productos y servicios, haciendo los ajustes necesarios a la estructura de la organización.

Hoy contamos con un portal en la página web que permite a nuestros clientes verificar sus estados de cuenta en línea y en un futuro cercano pondremos en práctica otras iniciativas estratégicas e innovadoras para seguir avanzando hacia nuestra ambición de convertirnos en una entidad capaz de operar y servir a sus clientes totalmente a través de canales digitales.

De igual modo, es importante destacar la labor de nuestro excelente equipo humano, el cual se caracteriza por su entusiasmo y entrega diaria a sus labores en cada proyecto que la empresa emprende. Su esfuerzo y compromiso es la base que nos permite seguir consolidándonos como el puesto de bolsa líder del mercado.

Para finalizar, queremos agradecer el apoyo de nuestros accionistas, así como el respaldo y fidelidad brindada por nuestros clientes; reciban nuestra gratitud y el renovado compromiso de seguirles brindando un servicio de clase mundial, una institución solvente e innovadora, que se maneja con estricto apego a las regulaciones y leyes vigentes, apoyada en las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

Muchas gracias por el respaldo a nuestra gestión.

*José Javier Tejada Reynoso  
Presidente*



## CARTA DE LA GERENCIA GENERAL

Marta Betances

En nombre de todo el equipo de United Capital Puesto del Bolsa me complace presentar nuestra Memoria Anual correspondiente al período que concluyó el pasado 31 de diciembre del 2019. Es para mí motivo de gran satisfacción que podamos detallarles los excelentes resultados obtenidos durante esta gestión, logros que sin lugar a duda no hubiesen sido posible sin el apoyo de cada uno de ustedes: nuestros clientes.

El mercado de valores continúa posicionándose como una de las fuentes más importantes de ingreso para la economía local. **Al cierre de 2019**, el volumen transado superó la impresionante suma de **DOP 2.26 trillones y USD 6,920 millones**, convirtiéndose así en un año récord en negociaciones cerradas. El aumento de las cuentas de corretaje fue un factor importante de crecimiento, colocándose en **94,650 cuentas** registradas en el Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM). A este factor, se suma el crecimiento vertiginoso de los fondos de inversión en más de un **40%**, superando los **USD 1,000 millones de cartera administrada**. Estos indicadores ponen en manifiesto que el Mercado de Valores de la República Dominicana es una alternativa efectiva y rentable para la canalización de los recursos.

*Este importante y valioso crecimiento genera a su vez una necesidad imperante de revisión de la normativa vigente. Prueba de ello resulta en la aprobación de la Ley 249-17 mediante la cual se promueve la participación de un mayor número de entidades en la captación de recursos y se fortalecen las medidas de protección a los inversionistas.*

Las actualizaciones que devienen de esta nueva legislación han resultado a su vez en un significativo número de nuevos reglamentos, existiendo -al cierre del 2019- un total de nueve reglamentos aprobados y quedando ocho restantes en proceso de revisión por parte del órgano regulador.

Uno de los principales atractivos de estas normativas aprobadas se resume en el mejorado Reglamento de Oferta Pública, que consigna las bases para la estructuración de emisiones de acciones. Esto constituye una importantísima herramienta para continuar con el desarrollo del mercado. Desde United Capital trabajamos con el compromiso de mantenernos alineados a esta curva de crecimiento del mercado de valores y a su regulación de cara a la garantía y confianza de todos los usuarios del sistema.

*Adicionalmente, nos enfocamos en incorporar buenas prácticas de Seguridad Cibernética y de la Información con la adecuación a normas, políticas, procedimientos y controles, movilizándonos hacia la automatización y transformación digital de nuestras plataformas, para dar respuestas a un sector y a un mundo cada vez más ágil. En resumen, el 2019 quedó impregnado de una distintiva capacidad de innovación que impacta de manera transversal las principales áreas de la organización.*

Desde nuestra óptica, tenemos grandes expectativas de todos los reglamentos que se derivarán; estamos esperanzados en que se reflejarán en un mayor dinamismo del mercado, lo que permitirá una apertura a nuevos emisores, nuevas negociaciones de valores internacionales y nuevos instrumentos de inversión hacia un mercado más inclusivo y competitivo.

Señores accionistas, clientes y relacionados reciban nuestro más sincero agradecimiento por la confianza y el apoyo que siempre nos han brindado. A nuestro gran equipo de United Capital, me resta decirles que su compromiso, esfuerzo y dedicación cada día son el pilar más esencial que sostiene nuestro éxito.

Atentamente,

*Marta Betances  
Gerente General*

## NUESTRA EMPRESA

EN **UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.** TENEMOS COMO OBJETIVO PRINCIPAL **CREAR VALOR** PARA TODOS NUESTROS CLIENTES DE LA MANO DE UN **EQUIPO MULTIDISCIPLINARIO** CAPACITADO PARA PROVEER UNA ADECUADA ASESORÍA FINANCIERA CONFORME A OBJETIVOS ESPECÍFICOS. BRINDAMOS TAMBIÉN UNA **ATENCIÓN** DE ALTO NIVEL Y PONEMOS A SU DISPOSICIÓN UNA GAMA DE PRODUCTOS DE **INVERSIÓN CONFIABLES** ACORDES A SUS NECESIDADES. SOMOS EL PUESTO DE BOLSA LÍDER EN EL SEGMENTO **INSTITUCIONAL Y PROFESIONAL**, CON EL **MAYOR** VOLUMEN DE OPERACIONES EN EL MERCADO SECUNDARIO BURSÁTIL. ESTAMOS REGISTRADOS EN LA SUPERINTENDENCIA DEL **MERCADO DE VALORES** DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (SIMV) BAJO EL **NÚMERO SIVPB-017** Y EN LA BOLSA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BVRD) BAJO EL **NÚMERO PB-1018**.

## PERSPECTIVAS DEL ENTORNO ECONÓMICO

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) informó que el indicador mensual de actividad económica (IMAE) mostró un significativo desempeño durante el mes de diciembre del 2019 al registrar un crecimiento interanual de un 6.7%, que **-combinado con la expansión acumulada de un 4.9% del período enero-noviembre-** arroja un aumento del Producto Interno Bruto (PIB) de un 5.1% para todo el período, consistente con el crecimiento potencial.

La economía dominicana reaccionó favorablemente a las medidas de flexibilización monetaria adoptadas durante el segundo semestre del año. Entre las medidas, destacan la reducción de la tasa de política monetaria en 100 puntos básicos (de un 5.50% en mayo a un 4.50% en septiembre), a la vez que **se aprobaron medidas** no convencionales de flexibilización monetaria, particularmente la liberación de recursos del encaje legal por más de **DOP 34 mil millones**, para ser canalizados por las entidades de intermediación financiera a los sectores productivos. Cabe resaltar que el crecimiento de la economía dominicana en el pasado **2019** estuvo sustentado fundamentalmente por la inversión y el consumo del sector privado. Esto explica más del **85%** de la demanda interna. Dentro de los sectores con mayor crecimiento, se encuentran: la Construcción, que con su significativa expansión de un 10.50% se mantuvo como la actividad de mayor incidencia en el repunte económico del **2019**; impulsada por el desarrollo de proyectos de inversión públicos y privados. De la misma manera, el crecimiento de un 9.0% en el valor agregado real de la actividad de intermediación financiera estuvo estrechamente vinculado a la ejecución de la política monetaria durante el pasado año. Estas medidas de flexibilización dinamizaron el crédito privado en moneda nacional, el cual registró un aumento interanual de **DOP 104,304 millones**, para un crecimiento de un 12.0%, superior al crecimiento del PIB nominal. Por otro lado, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), durante el período enero-diciembre de 2019, alcanzó una variación acumulada de un 3.66%, por debajo del punto central del rango meta establecido en el Programa Monetario, que era un 4.0% ( $\pm 1.0\%$ ).

**MÁS DE DOP 34 MILLONES**  
LIBERACIÓN DE RECURSOS DEL ENCAJE LEGAL



**MÁS DE DOP 42,239MM**  
MERCADO SECUNDARIO BURSÁTIL

**7MO AÑO**  
TOP 3 DEL PROGRAMA "CREADORES DE MERCADO"

**DOP 9,480MM**  
ACTIVOS

**DOP 1,000MM**  
EMISIÓN BONOS CORPORATIVOS

## INFORME DE GESTIÓN 2019

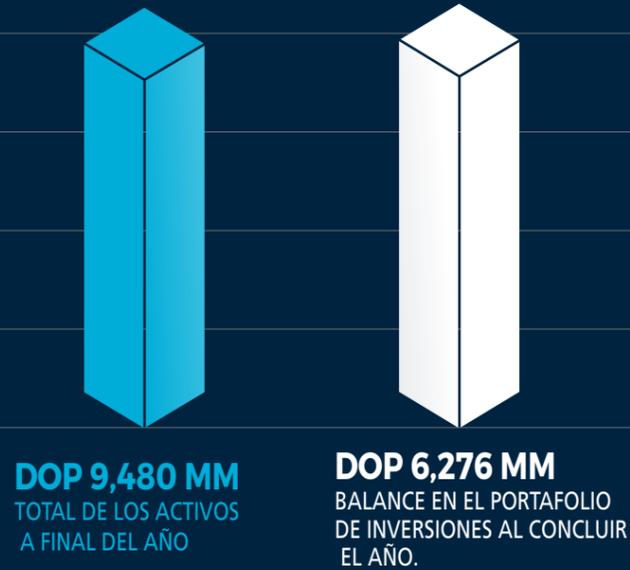
Nos place detallarles los resultados del ejercicio **anual 2019**, lo que evidencia el cumplimiento de los objetivos institucionales planteados para este período.

- Definimos la **visión**, el propósito, los valores, los lineamientos estratégicos y las iniciativas prioritarias para lograrlo.
- Nos colocamos** por séptimo año consecutivo como el puesto de bolsa con mayor volumen transado en Renta Fija del Mercado Secundario Bursátil, alcanzando un monto superior a los **DOP 42,239MM**, lo que se traduce en una participación de más de un 20%, de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD). Esto reafirma que somos el puesto de bolsa líder en el Mercado de Valores Dominicano.
- Por igual, **por séptimo año consecutivo**, seguimos formando parte del top 3 del programa "Creadores de Mercado" del Ministerio de Hacienda, el cual busca dar liquidez a los bonos que emite dicha entidad.
- En cuanto a los activos, **United Capital alcanzó la suma de DOP 9,480MM**. También, el patrimonio de la organización alcanzó un total de **DOP 1,990MM**. A esto, debemos añadir que por séptimo año consecutivo nos situamos entre los puestos de bolsa con mayor rentabilidad del sistema, evidenciando un resultado de DOP 606.2MM al cierre del ejercicio.
- Colocación** de emisión de Bonos Corporativos por DOP 1,000MM.
- La agencia de **calificación Feller Rate** mantuvo la calificación de riesgo de United Capital en (A-), con perspectivas de riesgo estables. Las perspectivas incorporan una consolidada presencia en la industria de puestos de bolsa, junto a la adecuada capacidad de generación y respaldo patrimonial.

# PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

2019

# 2019



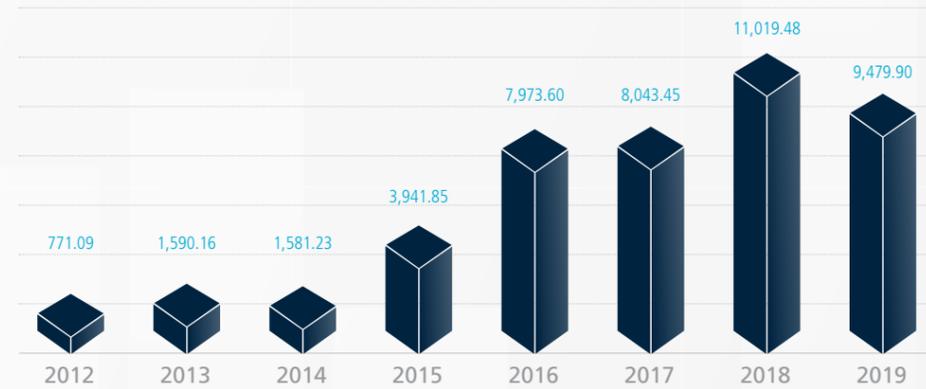
INDICADORES	2017	2018	2019
Cantidad de Cuentas Abiertas	262	267	433
Número de Empleados	35	40	53
Total de Activos	8,043,451,549	11,019,480,937	9,479,900,977
Total de Patrimonio	1,787,145,165	1,672,769,576	1,990,200,447
Capital de Trabajo	549,458,000	549,458,000	549,458,000
Ingresos Totales	3,321,479,099	4,359,728,854	4,188,305,774
Inversiones	7,462,578,014	9,787,858,598	6,276,459,073
Pasivos Totales	6,256,306,384	9,346,711,361	7,489,700,530
Índice de Endeudamiento	1.96	4.09	2.55
Margen Financiero Neto	162,684,363	636,036,691	636,886,147
Margen de Intermediación	827,993,207	430,418,569	904,390,748
Margen Operativo Neto	618,136,127	215,850,660	607,192,782
Resultado Neto	618,073,127	214,961,889	606,166,520
ROA	7.68%	1.95%	6.39%
ROE	34.58%	12.85%	30.46%

Expresado en DOP

Al cierre de la gestión del **2019**, el puesto de bolsa contaba con trece corredores de valores certificados por la Superintendencia del Mercado de Valores, enfocados en atender las necesidades de nuestros clientes. Como parte de nuestra estrategia, sumamos una nueva emisión de bonos corporativos por **DOP 1,000MM**, alcanzando los **DOP 2,000MM** en valores circulando en el mercado local. Asimismo, se continuó durante este período con la puntualidad en los pagos de cupones de nuestras emisiones. Los activos de la sociedad para este periodo alcanzaron los **DOP 9,480MM**.

## EVOLUCIÓN ACTIVOS

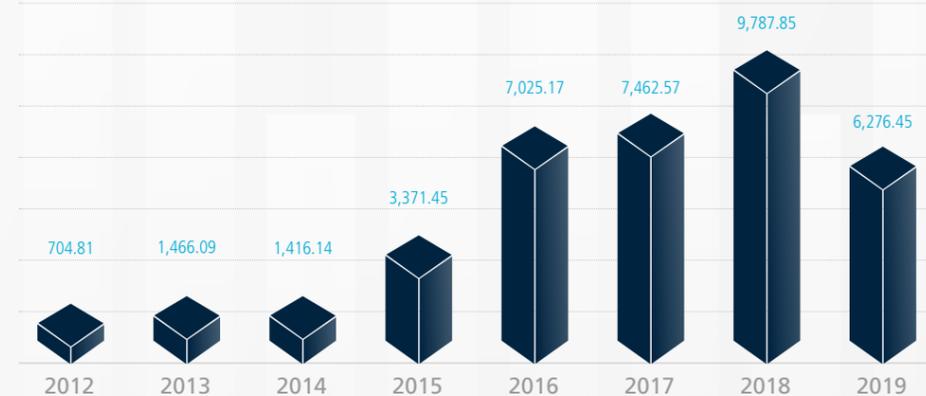
DOP MM



En este sentido, el portafolio de inversiones presentó un balance de **DOP 6,276MM**, compuesto principalmente por instrumentos de deuda del Banco Central de la República Dominicana (BCRD) y del Ministerio de Hacienda (MH).

## EVOLUCIÓN INVERSIONES

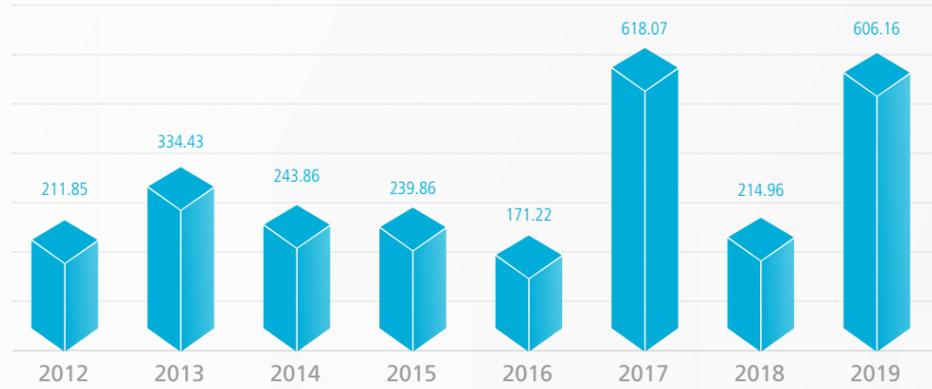
DOP MM



Durante el período, igualmente, los ingresos brutos de la sociedad ascendieron a la suma de **DOP 4,188MM**, 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 606.2MM.

**UTILIDADES**

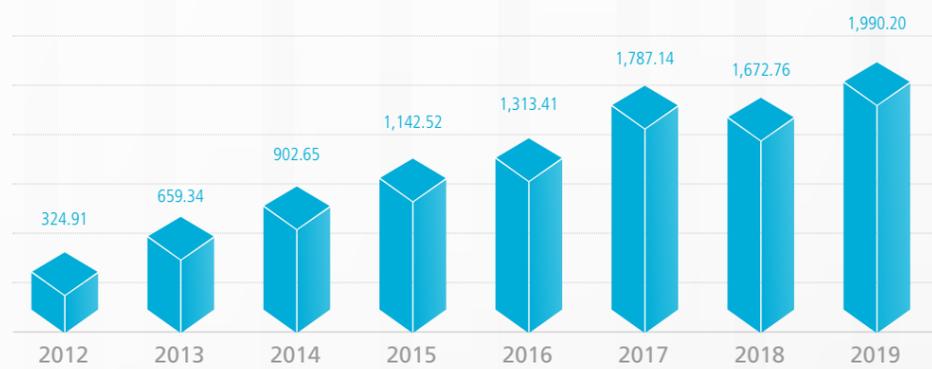
DOP MM



En cuanto al patrimonio de la entidad, al cierre del 2019, presentó un balance de **DOP 1,990MM**.

**PATRIMONIO**

DOP MM



# NEGOCIOS

Oscar Saladín  
Gerente Senior de Negocios



**22%**  
INCREMENTO DE  
TRANSACCIONES  
CON CLIENTES NO  
PROFESIONALES



**31%**  
AUMENTO EN  
SU CARTERA DE  
CLIENTES



A inicios del 2019, el Departamento de Negocios realizó un extenso e importante proceso de planificación estratégica que trazó el plan de trabajo efectuado en conjunto con la Gerencia General para continuar siendo los líderes en servicios de alto nivel. Nuestras energías fueron principalmente enfocadas en consolidar a **United Capital**, además de líder en el segmento institucional, como un marco de referencia en las transacciones con clientes no profesionales del Mercado de Valores. Para lograr esta meta, nos concentramos en entender las expectativas de nuestros clientes, fortaleciendo nuestros planes de negocio, y mejorando los procesos y las respuestas en tiempo oportuno. Estas acciones provocaron un alto nivel de satisfacción.

*Estas estrategias han permitido que **United Capital** tenga un aumento en su cartera de clientes de un 31.4%, lo que equivale a un incremento de transacciones con clientes no profesionales de un 22% con respecto al año 2018.*

El mercado de valores de nuestro país se encuentra en una etapa de crecimiento y expansión, caracterizada por el dinamismo de clientes no profesionales que buscan alternativas de inversión distintas a las tradicionales. Precisamente, aprovechando esta brecha de crecimiento, nos enfocamos en garantizar la calidad del servicio ofrecido y, además, en continuar la captación de nuevos clientes, apoyados en la modernización tecnológica para lograr simplicidad en los procesos y rapidez de respuesta a sus necesidades.

La ejecución de este plan de trabajo se dividió en tres importantes ejes transversales: la orientación/capacitación de nuevos clientes, la ampliación de los miembros del equipo y la ejecución de un plan de comunicación integral, que permitió la creación de campañas informativas dinámicas, con la finalidad de transmitir nuestra visión de servicio, concebida para no sólo captar potenciales clientes, sino también para fidelizar los que ya tenemos.

Como un valor agregado, afianzamos la calidad del servicio al cliente a través de la capacitación continua de nuestro personal, lo que asegura que nuestro equipo humano posea la mejor base técnica y profesional que le permita ofrecer las estrategias financieras más acertadas con miras de alcanzar los objetivos específicos de nuestros clientes.

## CARTERA DE CLIENTES



# TRADING

Santiago Navío - Head Trader



**313,909 MM**

VOLUMEN TRANSADO EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL

**42,239 MM**

20.86%, PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO SECUNDARIO BURSÁTIL

**4,528 MM**

10.87%, PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL

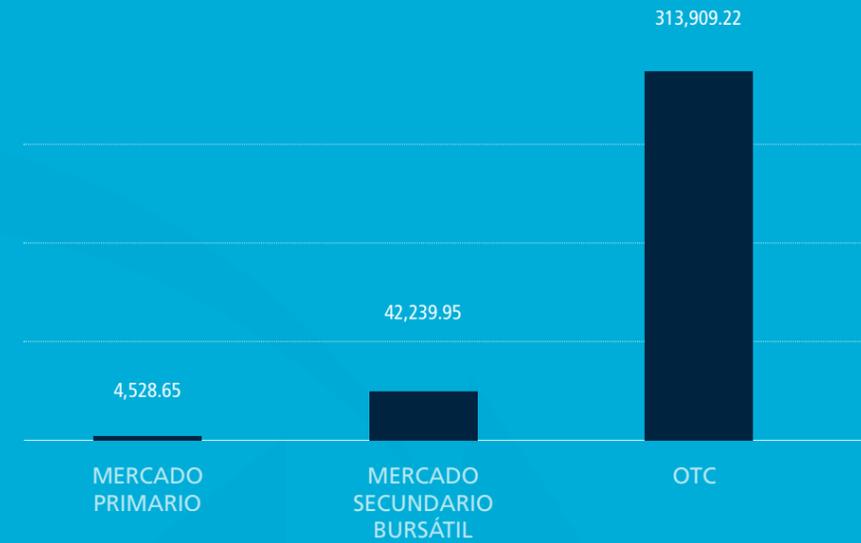
Durante la gestión del 2019, continuamos posicionados como el puesto de bolsa de preferencia del segmento institucional y profesional. Por séptimo año consecutivo, logramos establecernos como el intermediario de valores con mayor volumen transado en el mercado secundario bursátil, según las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

A nivel consolidado, en el Mercado Primario Bursátil, transamos DOP 4,528MM, lo que representó una participación de mercado del 10.87%. Mientras, en el Mercado Secundario Bursátil, transamos DOP 42,239MM, lo que significó una participación de más de un 20.86%.

En cuanto al programa de Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda, logramos una participación del 10.14%, alcanzando a operar un total de DOP 43,279MM. Respecto al Mercado Extrabursátil (incluye el programa de Crédito Público), **United Capital** logró un volumen transado de DOP 313,909MM representando un 10.62% del mercado.

## VOLUMEN TRANSADO 2019

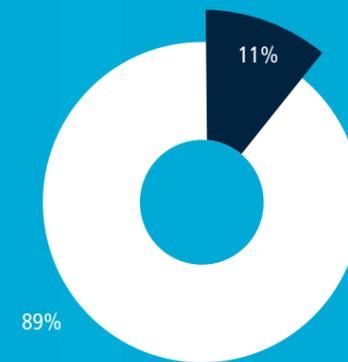
DOP MM



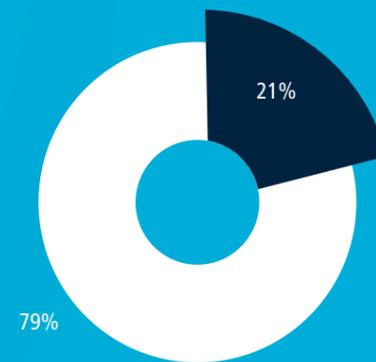
### MERCADO PRIMARIO

### MERCADO SECUNDARIO

2019



■ UC ■ RESTO DEL MERCADO



■ UC ■ RESTO DEL MERCADO



## OPERACIONES

Rashelly Almonte - Gerente

Durante el período **2019**, nuestro departamento se mantuvo realizando mejoras continuas en los procesos y tiempos de respuesta frente a la creciente demanda de transacciones y aumento en el número de ejecutivos de negocios, para garantizar que los clientes continúen recibiendo un servicio ágil, eficiente y con la más alta calidad. En este período, liquidamos **23,897 transacciones** y registramos **518 cambios de titularidad**. En cumplimiento con las regulaciones y normativas vigentes, establecidas por nuestro ente regulador, Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), nos enorgullecemos en afirmar que hemos cumplido con la liquidación de todas las operaciones pactadas en el puesto de bolsa de manera exitosa y libre de sanciones. Estamos altamente comprometidos en llevar a cabo una **labor de excelencia** en las actividades operativas de nuestra institución, garantizando que el intercambio efectivo de títulos de valores y la recopilación de documentación sean debidamente ejecutados.

## CALIDAD

Maria Palacio - Gerente



Durante el **2019**, el Departamento de Calidad se enfocó principalmente en contribuir a que se ejecutasen las **mejoras y optimizaciones** de procesos para los Departamentos de Tesorería y Negocios, brindando apoyo al plan estratégico de la empresa. Para estos fines, creamos herramientas estandarizadas para la comunicación y la ejecución de los servicios interdepartamentales, y -como resultado- las áreas operativas ahora brindan un **mejor y más expedito servicio** a los clientes internos, lo que se traduce además en un mejor servicio al cliente externo. De igual forma, creamos distintos reportes en tiempo real para el Departamento de Negocios, con el fin de **apoyar** en una gestión más efectiva. Por otro lado, se brindó soporte en la revisión y traspaso de tareas operativas realizadas en los Departamentos de Negocios y Tesorería para asegurar el **mejor enfoque** de los recursos humanos del Puesto de Bolsa.

## CUMPLIMIENTO

Ana Pastor - Gerente



Este período marcó el inicio de un trayecto de grandes cambios normativos con la publicación de nueve reglamentos de la **Ley 249-17**. El Departamento de Cumplimiento, en colaboración con las distintas áreas del puesto de bolsa, desarrolló los planes de trabajo necesarios para dar cumplimiento a los nuevos requisitos regulatorios, y lograr la adecuación de los procesos y las políticas. Hasta el momento, los reglamentos aprobados más relevantes y con **mayor impacto** en las operaciones de nuestra institución lo constituyen: el Reglamento para Intermediarios, el de Oferta Pública de Valores y el Reglamento sobre Gobierno Corporativo para los participantes del mercado.

Fueron emprendidas además las **acciones necesarias** para continuar adecuándonos a los requerimientos del Reglamento de Gobierno Corporativo, iniciando con la revisión de los estatutos sociales y los reglamentos internos, con la finalidad de no sólo dar cumplimiento a las exigencias mínimas, sino también alinearnos con las mejores prácticas internacionales en la materia. Por igual, ejecutamos **proyectos tecnológicos** para cumplir con el Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información, así como su respectivo instructivo.

Asimismo, se inició el proceso de adecuación al Reglamento de Intermediarios de Valores, y actualmente nos encontramos en el proceso de adecuación del contrato de **corretaje y el desarrollo** de nuevos procedimientos de cara a los nuevos productos, servicios, procedimientos y requerimientos que surgen a partir de esta nueva reglamentación. En este sentido, **continuamos realizando mejoras y actualizaciones** al proceso de apertura de cuentas y a las políticas correspondientes a los fines de optimizar el proceso de vinculación y tiempos de respuesta, enfocándonos en hacer los ajustes necesarios de nuestros servicios de cara a los clientes.

Por otro lado, **se adecuó y ejecutó** efectivamente la metodología de cumplimiento al enfoque basado en riesgo para la debida diligencia de potenciales clientes y monitoreo de clientes, proveedores y contrapartes. Esto se llevó a cabo velando en todo momento por la aplicación de los controles requeridos para la **correcta mitigación** de riesgos potenciales.

**Manteniendo** el desempeño que nos caracteriza, destacamos que nuevamente fueron logrados resultados favorables en las **auditorías e inspecciones** realizadas al área. También, el programa de cumplimiento se ejecutó de manera exitosa.

Reiteramos nuestro compromiso para continuar con el desarrollo de políticas y procedimientos que **aporten y garanticen** la adecuada implementación de las nuevas normativas de manera que sigamos consolidándonos como un ejemplo en el mercado de valores.



## RIESGO

Manuel Pimentel - Gerente

En el **2019**, la unidad de Riesgos -en conjunto con el Comité de Riesgos- efectuó las funciones de gestión integral de riesgo de manera exitosa. En este sentido, herramientas de identificación y **control de riesgos** fueron creadas y actualizadas como parte de la optimización continua de los procesos implementados, permitiendo mantener las mejores prácticas actualizadas. Se incluyó dentro del **Comité de Riesgos** las funciones del Comité de **Seguridad Cibernética** y de la Información.

Sobre la gestión de riesgo de mercado, se mantuvo el modelo de **medición y monitoreo**. Se realizaron además ajustes al modelo de valor en riesgo individual, adecuándolo a las mejores prácticas que se ajustan a nuestro mercado. Los **indicadores claves**, como duración, mantuvieron niveles aceptables durante el transcurso del periodo. Nuestra cartera tiene alto grado de liquidez, ya que está compuesta mayormente por instrumentos del Ministerio de Hacienda (MH) y el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

En lo referente a la gestión de **riesgo de liquidez**, se hicieron los ajustes según lo requerido por el nuevo Instructivo de Aplicación de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez de Financiamiento de los Intermediarios de Valores, R-CNV-2017-46-1V. **Se establecieron** nuevos indicadores, como la Posición Neta de Financiamiento y el Ratio de Cobertura de Liquidez. Como parte de los requerimientos exigidos por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), se inició la configuración y desarrollo de la generación automatizada de los reportes de liquidez regulatorios. **El monitoreo** de los indicadores claves de liquidez establecido en dicha norma fue implementado al 100%. Entre las metas alcanzadas se encuentra la actualización del marco de gestión de continuidad de negocio. Se ejecutaron herramientas, como el **Análisis de Impacto al Negocio**, las cuales permitieron actualizar el Plan de Continuidad de Negocio, tomando como referencia la Norma Internacional ISO-22301. Finalmente, la agencia de calificación Feller Rate mantuvo la calificación de riesgo de United Capital en (A-), con perspectivas de riesgo estables.

## FINANZAS Y CONTRALORÍA

Melvis Mejía – Contralor



Durante el **2019**, **United Capital** continuó mostrando un buen desempeño financiero, amparado en una adecuada base patrimonial, y evidenciando **excelentes niveles** de rentabilidad con un correcto manejo de los índices de riesgo. Esto se debe a la administración eficiente de las inversiones y al 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 del Mercado de Valores (SIMV). **Cabe destacar** que esto se realizó de manera exitosa y libre de sanciones.

Hemos avanzado en la implementación de una **nueva plataforma** que adquirió el puesto de bolsa, que permite mayor rendimiento y eficiencia en las labores operativas y contables del día a día. Estas adecuaciones basadas en la **renovación tecnológica**, de sistemas y aplicaciones forman parte de la estrategia de innovación para una **mayor agilidad** en los tiempos de respuesta de las informaciones financieras, así como de la entrega de reportes en línea.

Asimismo, **continuamos** la actualización de las normativas que inciden en la parte contable, entre las que se destaca la propuesta de modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, que fue puesto en consulta pública a finales de año. Agotamos una agenda de trabajo a lo interno de nuestra organización para este fin, así como con los auditores y la Asociación de Puestos de Bolsa, con el fin de realizar las **observaciones necesarias** al contenido de la propuesta normativa y que las mismas sean ponderadas con el regulador. La versión definitiva del manual será puesta en vigencia durante el **2020**.

Hemos **cumplido** también 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 siguieron **enfocados mayormente** en la ejecución de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), habiendo completado el proyecto en un **100%**. Este trabajo fue realizado en conjunto con la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), siguiendo los lineamientos y plazos establecidos por el regulador. Hemos **concluido satisfactoriamente** las auditorías fiscales llevadas a cabo durante el 2019 por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) y hemos iniciado con éxito los cambios en los sistemas de información con un adecuado manejo de las fechas de levantamiento y diseño del proyecto.



## TECNOLOGÍA

Ángel Díaz - Gerente

Como parte de la **mejora continua y el fortalecimiento** institucional, asumimos el compromiso de cumplir con los más altos estándares internacionales de buenas prácticas en materia de **Ciberseguridad** y Tecnología. Entre los proyectos ejecutados podemos mencionar los siguientes:

- Habilitamos una nueva posición encabezada por un experto en **ciberseguridad (CISO)** quien se ha encargado de seguir ejecutando las medidas de protección de la organización y de sus distintas infraestructuras.
- Desarrollo de una **estrategia** de continuidad de operaciones tecnológicas y un plan de recuperación ante desastres basado en la norma ISO 22301, logrando la automatización de procesos de recuperación sobre incidentes que podrían afectar la operativa del negocio.
- Implementación de **nuevas políticas** que guían la ejecución de los procesos tecnológicos adaptados a nuestras infraestructuras.
- Perfeccionamiento de la experiencia de nuestros clientes, estableciendo una estrategia de **omnicanalidad** fundamentada en un servicio ágil conforme a las tendencias y la innovación que revoluciona la forma de interacción con nuestra organización.
- Ejecución de nuevas tecnologías que **mitigan el riesgo** de pérdida de la información sensible del negocio según las mejores prácticas de los estándares internacionales **ISO, NIST, COBIT, ITIL, PCI**.
- Fortalecimiento del monitoreo de nuestros Data Centers mediante sistemas que permiten en tiempo real **detectar problemas** o incidentes con anticipación.

Reiteramos nuestro compromiso de seguir en los próximos años fortaleciendo las **herramientas** que permiten el buen desempeño del negocio para el logro de los objetivos trazados.

## CIBERSEGURIDAD

Junior Ortiz - Gerente



En términos de madurez institucional, en **United Capital** hemos adoptado las mejores prácticas acorde a los estándares internacionales de seguridad de la información con la **implementación** de un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) de alcance global que impacta todas las áreas de la empresa.

Se cubrieron los siguientes tópicos:

- **Se cumplió** con el marco normativo en materia de ciberseguridad de la organización, emitido por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD).
- Se **fortalecieron** los controles del Plan de Continuidad de Negocios y el Plan de Recuperación Ante Desastres, establecido en la norma ISO 22301.
- **Se realizó** un levantamiento para la **implementación de tecnologías** que permitan mitigar el riesgo de pérdida de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.
- **Se fortaleció** la infraestructura del SOC de eventos (*Security Operation Center*) para el monitoreo en tiempo real del estado de la seguridad de la infraestructura de la organización.
- **Se estableció** un programa de formación y concientización de manera continua dirigido a usuarios, **elevando el nivel** de madurez de la organización frente a los ciberataques.
- **Se realizaron auditorías** de seguridad a los sistemas como parte del proceso de mejora y se documentaron puntos de control para minimizar el nivel de exposición al riesgo.

En **colaboración** con el Departamento de Tecnología logramos robustecer el perfil de seguridad de la organización frente a los ciberataques con la implementación de la detección en tiempo real, **mejorando** nuestra capacidad de resiliencia.





## PROYECTOS Seguimos Avanzando

Deilyn Urdaneta - Gerente

El **2019** marcó el inicio de una gestión de proyecto dentro de la organización, que permite seguir una dirección metódica para planificar y orientar los procesos de principio a fin. **Nos enfocamos** en implementar herramientas que estén diseñadas para perfeccionar los procesos, crear eficiencia y mejorar la calidad de nuestros servicios.

En este orden, hemos apostado al crecimiento sano y equilibrado de la integración de nuevas tecnologías en todas las áreas de la empresa, con el objetivo de mejorar el desempeño y ser referentes de la transformación digital en el mercado de valores. **Resaltamos** en este aspecto la evaluación de soluciones integrales para la centralización y transformación de procesos digitales en Microsoft Dynamics 365 de CRM y ERP. Asimismo, la selección de un nuevo software financiero con una de las **"fintech"** más grandes del mundo, las cuales ofrecen soluciones a las instituciones financieras bajo una plataforma abierta y pionera; esta es Finastra.

Por otra parte, **ejecutamos** mejores prácticas en beneficio de nuestros clientes, orientándolos al uso de un novedoso canal digital para la consulta de sus estados de cuenta. En sus primeros meses de funcionamiento, este alcanzó el 10% del total de la cartera de clientes y vinculó alrededor de su 30%.

Finalmente, hemos dedicado tiempo a la **reinversión tecnológica** dentro de la organización, buscando soluciones y entendiendo las necesidades de nuestros colaboradores. En este sentido, concluimos nuestra labor con la administración de un portafolio de proyectos que se alinea al cumplimiento de los objetivos estratégicos del negocio y las exigencias regulatorias locales.

## PENSAMOS EN GRANDE

2019

Estamos comprometidos en generar valor en todos los actos que realiza United Capital. Esto implica la definición de un riguroso nivel de respuesta al cliente a través de todos sus canales, quien demanda propuestas más sencillas y personalizadas, una relación basada en el asesoramiento constante para mejores tomas de decisiones y un ambiente competitivo donde la buena experiencia del cliente es el estándar. Todas las premisas anteriores definen **-a grandes rasgos-** las acciones de mercadeo del 2019.

Para identificar las mejores prácticas, se realizó un proceso de levantamiento sobre nuestro **target**, estableciendo una sinergia entre lo que nuestra audiencia de forma orgánica le atrae y nuestra propuesta de valor, lo que generó una conversación edificante en todos los escenarios, incluyendo los **canales digitales**. Esto nos permitió servirles a nuestros clientes actuales y atraer clientes potenciales de una manera natural a partir de contenidos relevantes, siempre manteniéndonos leales a nuestro ADN organizacional. Gracias a esto, la comunidad social -en términos de canales digitales- obtuvo una evolución total de un **806.39%**, reflejándose esto también en más de 2 millones de impresiones.

En este mismo orden, **se proyectaron** eventos de importancia para el mercado de valores y sectores afines en **"live streaming"**, permitiéndoles acceder a nuestros clientes a más de un vocero del mercado de valores, lo que evidentemente afianza nuestra transparencia y legitimidad. Esto también fue aplicable a los eventos que apoyó la marca a lo largo del año, permitiendo a nuestra audiencia vivir la experiencia junto a nosotros en tiempo real.

De forma más concreta, la **gestión de mercadeo** se refleja además en la participación constante en espacios pagos y no pagos de medios masivos, lo que consolida el posicionamiento del Puesto de Bolsa como líder del mercado. Estas acciones nos hacen más visibles y nos permite comunicar de forma más eficiente.

Mantenernos fieles a nuestros pilares representa el motor que nos acerca cada año a nuestros objetivos. Las mesas de trabajo de mercadeo incluyen perspectivas desde distintas áreas del negocio, haciendo cada uno de sus pasos firmes y sostenibles.

“  
Se proyectaron eventos de importancia para el mercado de valores y sectores afines en **"live streaming"**, permitiéndoles acceder a nuestros clientes a más de un vocero .





## RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

### NEGOCIO RESPONSABLE

Inherente a nuestra estrategia está el aporte de manera directa a diez de los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), establecidos por la **Organización de las Naciones Unidas (ONU)**. Estamos comprometidos con generar acciones constantes que aporten al desarrollo social, más allá de la evolución del mercado de capitales. Nuestro principio como empresa trasciende para mejorar el bienestar común en las áreas de educación, medio ambiente y salud, además de promover la unidad familiar.

Este compromiso que se origina como parte de nuestro sistema de **Gobierno Corporativo**, liderado por la Alta Gerencia y transmitido a todos nuestros colaboradores, queda evidenciado en una labor en conjunto para contribuir con proyectos sociales relevantes para nuestra sociedad, como Tapitas X Quimio, alcanzando una entrega de 3,000 tapitas recolectadas en 45 días. Esta causa consiste en ayudar a un niño con cáncer a través de la recolección de tapas plásticas y al mismo tiempo reducir el impacto causado por el plástico en el medio ambiente. Apoyando a esta misma causa, **United Capital** participó en el Maratón Santo Domingo de la Fundación Amigos Contra el Cáncer Infantil.

Asimismo, nuestros colaboradores participaron en la entrega de obsequios de navidad, organizada por **Aldeas Infantiles SOS**, una organización sin fines de lucro que trabaja por el derecho de los niños, niñas, adolescentes y jóvenes de nuestro país. Aquí contribuimos con hacer sonreír a niños y niñas desamparados y en situación de vulnerabilidad.

A esto, se suma que una vez más colaboramos con la institución sin fines de lucro **Quiéreme Como Soy** para concientizar sobre la necesidad de edificar una sociedad más inclusiva, donde todos tengan igualdad de condición. El propósito de nuestros esfuerzos consiste en **promover** la inclusión financiera a través de hacer más asequible el conocimiento sobre el mercado de valores y preparar a nuestros líderes del mañana sobre los instrumentos disponibles en el sector financiero dominicano. Una sociedad más educada es también una sociedad más consciente y por tanto más sostenible. Por esta razón, año tras año, **más de 15 estudiantes** de distintas edades acceden a nuestro **Programa de Pasantía**, adentrándose en el mercado de valores desde una perspectiva práctica. Cumplimos el sexto año promoviendo esta iniciativa.

*Además, como parte de nuestra responsabilidad social, específicamente en el área de la educación, impartimos un sin número de charlas formativas a instituciones, como la Comunidad Educativa Lux Mundi y Comunidad Educativa Conexus, St. Patrick School of Santo Domingo y Carol Morgan School. Nuestro aporte en esta arista durante el 2019 concluyó con la participación activa en el torneo juvenil de emprendimiento "Torneo El Plan", así como en la Feria Emprendedores, celebrada cada año para conmemorar el Día Nacional del Emprendedor, el 12 de noviembre. Estas iniciativas apoyan el talento joven empresarial y el ecosistema emprendedor dominicano. En el área de gestión ambiental, junto a la fundación Nature Power, contribuimos con la mejoría de las condiciones de vida y el desarrollo sostenible de comunidades vulnerables a través del acceso a servicios básicos de energía.*

En **United Capital**, asumimos y reafirmamos cada uno de los valores corporativos de nuestra empresa como punto de partida para una gestión socialmente responsable, a fin de contribuir de una manera sostenible con la comunidad.

“ LLENOS DE VALOR POR UNA SOCIEDAD MÁS INCLUSIVA ”



## GOBIERNO CORPORATIVO

2019

**United Capital** se ha centrado en ejecutar prácticas de buen gobierno corporativo, con el objetivo principal de mantener un ambiente de confianza, transparencia y rendición de cuentas, necesario para favorecer las inversiones a largo plazo, la estabilidad financiera y la integridad de los negocios.

En este sentido, durante el **2019**, se inició la adecuación de la empresa al nuevo Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019-11-IV. Estas mejoras en la gestión del gobierno corporativo de United Capital se lograron gracias a que el Consejo de Administración lideró al equipo gerencial para que alcanzasen los objetivos pautados, y sostuvo veintitrés reuniones. Por su parte, la Asamblea General de Accionistas realizó seis encuentros en el transcurso del año.

### GOBIERNO CORPORATIVO

*Con el objetivo de optimizar el seguimiento y desarrollo efectivo de su operatividad, United Capital cuenta con comités de apoyo permanentes, reconociendo la importancia de su participación como pieza fundamental para el logro de los objetivos organizacionales y la mitigación de riesgos de manera integral.*

**Comité de Cumplimiento:** Es el responsable de la aplicación y el funcionamiento del sistema de prevención, el cual se encarga de vigilar al órgano de cumplimiento para prevenir el lavado de activos, así como el financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva.

**Comité de Riesgos:** Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de asistir al Consejo de Administración en cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión de la gestión de riesgos, sin perjuicio de lo dispuesto por la normativa especial vigente en materia de riesgos.

**Comité Funcional de Seguridad Cibernética y de la Información:** Es el encargado de dirigir el programa de seguridad cibernética de la información en el marco de la responsabilidad conforme al Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información. Las labores de este comité fueron asumidas por el Comité de Riesgos.

De igual manera, conforme a los nuevos requerimientos en materia de gobierno corporativo y las mejores prácticas internacionales, nos encontramos en proceso de creación y conformación de los siguientes comités de apoyo:

**Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio:** Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de asistir al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y de control interno; la forma de relacionarse con el auditor externo de cuentas y, en general, las obligaciones de cumplimiento regulatorio, así como la revisión del ambiente de control de la sociedad, incluido el sistema de gestión de riesgos implementado.

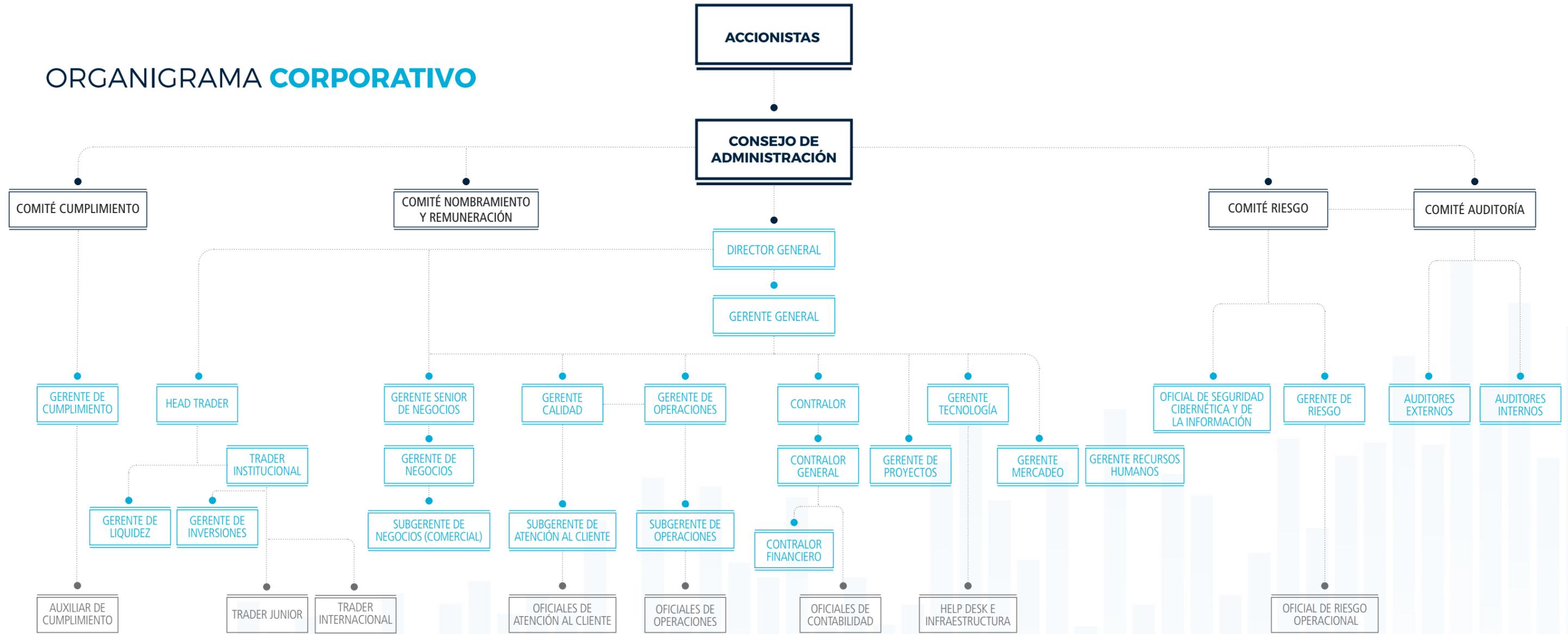
**Comité de Nombramiento y Remuneraciones:** Se encarga de apoyar a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de apoyar al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoría, asociadas a las materias de nombramientos y remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia.

Los comités estarán conformados exclusivamente por miembros del Consejo de Administración, bajo las características de consejeros externos patrimoniales y consejeros externos independientes, con un mínimo de tres integrantes.

Por otro lado, la Asamblea General de Accionistas sostuvo cinco reuniones en 2019. En la reunión ordinaria anual, conoció sobre la gestión de la compañía durante este período, así como los resultados obtenidos, y deliberó sobre los objetivos fijados para el 2019.



# ORGANIGRAMA CORPORATIVO



# INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.  
Capital Social Autorizado: RD\$550,000,000.00  
Capital Suscrito y Pagado: RD\$ 549,458,000.00  
Reservas: RD\$ 109,891,600.00  
Santo Domingo, D.N.  
RNC No. 1-30-38912-8  
Registro Mercantil No. 51137SD

**INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS**  
**A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD**  
**“UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.”**

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 241, 251, 252 y 253 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08, modificada por Ley No. 31-11; así como en virtud de la resolución emitida por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de “UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.” (en lo adelante, la “Sociedad”) de fecha treinta (30) de mayo del dos mil dieciocho (2018) mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas, he efectuado los análisis y verificaciones necesarias a los estados financieros auditados correspondiente al ejercicio fiscal finalizado al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil diecinueve (2019), para arribar a las conclusiones que se detallan a continuación:

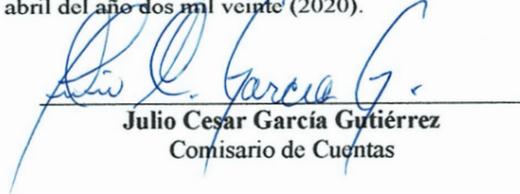
Para la elaboración del presente informe, he evaluado los Estados Financieros de la *Sociedad* que incluyen el balance general al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil diecinueve (2019) y los estados de beneficios neto, de cambio en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, el correspondiente informe de gestión anual, el inventario, el balance y el estado de resultados. Además, he requerido y obtenido toda la información financiera y contable, pertinentes para cumplir efectiva y razonablemente con la misión encomendada. Consiguientemente, he procedido a hacer las pertinentes verificaciones.

En ese sentido, los índices financieros miden la capacidad que tiene la *Sociedad* para hacerle frente a sus compromisos a corto y largo plazo y la rentabilidad de sus operaciones, en virtud de la recuperación de las inversiones de los accionistas. De ahí que, y en base a los precitados Estados Financieros, he comprobado que la *Sociedad* cuenta con un índice de liquidez adecuado y que sus ingresos fueron suficientes para cubrir los costos fijos.

En atención a la valoración, comprobación y análisis de los elementos antes indicados, he podido comprobar que los Estados Financieros de la *Sociedad* se presentan de manera razonable por lo que no tengo reparos sobre dichos Estados Financieros.

De igual forma, he constatado que la sociedad ha tenido un desempeño bueno y que el manejo de sus finanzas ha sido tanto transparente como satisfactorio.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, a los nueve (9) días del mes de abril del año dos mil veinte (2020).

  
Julio Cesar Garcia Gutierrez  
Comisario de Cuentas



**2019  
ESTADOS  
AUDITADOS**



MIEMBRO DE LA BVRD

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)

## Informe de los auditores independientes

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

### **Opinión**

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

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

### **Fundamento de la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

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

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

(Continúa)

### **Asuntos clave de la auditoría**

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

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

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

#### *Asunto clave de la auditoría*

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

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

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

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

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

(Continúa)

**Otros asuntos***Información complementaria*

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

**Otra información**

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

CPA Luis Olivo

3 de abril de 2020

Santo Domingo,  
República Dominicana

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

(Continúa)

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

\_\_\_\_\_  
Marta Betances  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Melvis Mejía  
Contralora

## Estados de resultados del período

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

\_\_\_\_\_  
Marta Betances  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Melvis Mejía  
Contralora

## Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Marta Betances  
Gerente General

Melvis Mejía  
Contralora

## Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

ORI = Otros Resultados Integrales.

(Continúa)

## Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

---

**Marta Betances**  
Gerente General

---

**Melvis Mejía**  
Contralora

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**1 Información general de la entidad**

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

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

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

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

**2 Base de preparación**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**2 Base de preparación (continuación)**

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

**Período cubierto**

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

**Hipótesis de negocio en marcha**

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

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

**3 Moneda funcional y de presentación**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones**

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

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

**4.1 Juicios**

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

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

**4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

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

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

**4.3 Medición de los valores razonables**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

**6.2.2 Ingresos por intermediación**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****4.3 Medición de los valores razonables (continuación)**

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

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

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

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

**5 Base de medición**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

**6.3.3 Prestaciones por terminación**

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

**6.4 Costos financieros**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**6.5 Impuesto sobre la renta**

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

**6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente**

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

**6.5.2 Impuesto diferido**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**6.5.3 Impuesto de años anteriores**

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

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

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

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

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

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

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

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)****6.6.3 Depreciación**

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

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

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

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

**6.7 Activos intangibles**

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

***Desembolsos posteriores***

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

***Amortización***

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**6.8.2 Clasificación y medición posterior**

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)**Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)*

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

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

*Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

*Activos financieros al costo amortizado*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)**Operaciones de compra con pacto de retroventa*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

*Compensación*

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

**6.8.3 Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

***Castigos***

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**6.11 Inversiones en sociedades**

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

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

**6.12 Provisiones**

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

**6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

*i. Como arrendatario*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

*ii. Como arrendador*

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

*i. Como arrendatario*

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**6.15 Medición de valor razonable**

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)****7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2019 (continuación)****A. Definición de un contrato de arrendamiento**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

**D. Transición**

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

Un resumen del impacto en la transición es como sigue:

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)****7.2 Nuevas normas emitidas, pero aún no efectivas**

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

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

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

**8 Gestión del riesgo financiero****8.1 Administración del riesgo financiero**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**8.2 Exposición de riesgos**

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

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

**8.2.1 Riesgo de crédito**

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

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

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

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

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)***Inversiones en instrumentos financieros derivados*

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

*Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado*

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

*Otras cuentas por cobrar*

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

**8.2.2 Riesgo de mercado**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

♦ **Riesgo de tasa de interés**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**8.2.3 Riesgo de liquidez**

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

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

***Administración del riesgo de liquidez***

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez*

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**8 Gestión del riesgo financiero (continuación)****8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**9 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 10 Reajuste y diferencia de cambio

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

	<u>RDS</u>	<u>Total</u>
<b>2019</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(30,506,825)	(30,506,825)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	52,700,997	52,700,997
Otros activos	26,765	26,765
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(2,057,010)	(2,057,010)
Otras cuentas por pagar	(2,888,739)	(2,888,739)
<b>Total diferencia en cambio</b>	<b><u>17,275,188</u></b>	<b><u>17,275,188</u></b>
<b>2018</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,627,211	31,627,211
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	40,742,337	40,742,337
Otros activos	(119,858)	(119,858)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(10,813,892)	(10,813,892)
Otras cuentas por pagar	6,719,065	6,719,065
<b>Total diferencia en cambio</b>	<b><u>68,154,863</u></b>	<b><u>68,154,863</u></b>
Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,466,846	20,239,792
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	45,649,887	18,588,741
A costo amortizado	17,137,374	-
Otros activos	44,217	-
<b>Total activos en US\$</b>	<b><u>66,298,324</u></b>	<b><u>38,828,533</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

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

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

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

## 11 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**12 Instrumentos financieros****12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

## a.1 Activos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

## a.2 Pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

## b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Renta variable</b>							
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>							
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	1,848,369	-	-	-	-	1,848,369	
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales	9,661,149	-	-	-	-	9,661,149	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos de inversión:							
Nacionales	137,718,809	-	-	-	-	137,718,809	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
<b>Total IRV</b>	<b>149,228,327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149,228,327</b>	
	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>							
Acciones:							
The Home Depot, Inc.	1,848,369	-	-	-	-	1,848,369	160
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,860,600	-	-	-	-	1,860,600	138
Fondo Abierto de Inversión Deposito Financiero Flexible	335,100	-	-	-	-	335,100	24
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	28,027	-	-	-	-	28,027	25
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	545,230	-	-	-	-	545,230	10
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	16,313	-	-	-	-	16,313	12
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel- Dólares	6,875,878	-	-	-	-	6,875,878	127,781
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo Cerrado de Renta Fija GAM	18,818,539	-	-	-	-	18,818,539	10,863
Fondo Abierto de Inversión Cerrado Renta Fija GAM-United Capital	77,440,096	-	-	-	-	77,440,096	72,489
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	8,042,375	-	-	-	-	8,042,375	7,046
Fondo Cerrado De Desarrollo De Sociedades GAM	33,417,800	-	-	-	-	33,417,800	500
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>149,228,327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149,228,327</b>	

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 12 Instrumentos financieros (continuación)

## 12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

## Renta fija

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 12 Instrumentos financieros (continuación)

## 12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

## Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2018						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	3,214,499	-	-	-	-	3,214,499
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	95,967,737	-	-	-	-	95,967,737
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRV</b>	<b>99,182,236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,182,236</b>
Al 31 de diciembre de 2018						
Cuotas de fondos mutuos:						
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	1,274,049	-	-	-	-	1,274,049
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,727,244	-	-	-	-	1,727,244
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	9,824,223	-	-	-	-	9,824,223
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	213,207	-	-	-	-	213,207
Cuotas de fondos de inversión Fondo Cerrado de Renta Fija GAM	16,946,838	-	-	-	-	16,946,838
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	2,007,696	-	-	-	-	2,007,696
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	67,188,979	-	-	-	-	67,188,979
<b>Total instrumentos renta variable</b>	<b>99,182,236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,182,236</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Instrumento de renta fija</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Del estado:						
Nacionales	579,519,348	3,006,468,032	4,012,141,978	-	7,018,610,010	7,598,129,358
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	3,426,465	-	-	-	-	3,426,465
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	41,105,863	-	-	-	-	41,105,863
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total IRF</b>	<b>624,051,676</b>	<b>3,006,468,032</b>	<b>4,012,141,978</b>	<b>-</b>	<b>7,018,610,010</b>	<b>7,642,661,686</b>
<b>Cartera propia comprometida</b>						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	1,135,915	841,165,462	11,712,179	-	852,877,641	854,013,556
Ministerio de Hacienda	581,497,499	2,165,170,634	3,992,536,799	-	6,157,707,433	6,739,204,932
De entidades financieras:						
Banco de Ahorro y Crédito Confisa, S. A.	548,000	-	-	-	-	548,000
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,284,091	-	-	-	-	3,284,091
De empresas:						
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	3,959,539	-	-	-	-	3,959,539
Consortio Energético Punta Cana-Macao	514,670	-	-	-	-	514,670
Consortio Remix, S. A.	25,990	-	-	-	-	25,990
Dominican Power Partners	22,602,164	-	-	-	-	22,602,164
Motor Crédito Banco de Ahorro y Crédito, S. A.	4,950	-	-	-	-	4,950
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	7,893,000	-	7,893,000	7,893,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	10,478,858	131,936	-	-	131,936	10,610,794
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b>624,051,676</b>	<b>3,006,468,032</b>	<b>4,012,141,978</b>	<b>-</b>	<b>7,018,610,010</b>	<b>7,642,661,686</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 13 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2019

Tipo de contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Contratos de compra - Forward RD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta:												
Forward RD\$	-	(549,489)	64,560,000	66,167,577	-	-	-	-	549,489	-	-	549,489
Forward US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita US\$	-	-	529,000,000	529,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(549,489)</b>	<b>593,560,000</b>	<b>595,167,577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>549,489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>549,489</b>
31 de diciembre de 2018												
A) Contratos de compra - Forward RD\$	358,743	-	46,100,000	51,257,052	-	358,783	-	-	-	-	358,743	-
B) Contratos de venta:												
Forward RD\$	147,568,148	-	634,941,859	829,113,838	-	147,568,148	-	-	-	-	147,568,148	-
Forward US\$	911,486	-	34,186,200	36,409,582	911,486	-	-	-	-	-	911,486	-
Divisa implícita US\$	7,893,000	-	753,000,000	753,000,000	7,893,000	-	-	-	-	-	7,893,000	-
<b>Total</b>	<b>156,731,377</b>	<b>-</b>	<b>1,468,228,059</b>	<b>1,669,780,472</b>	<b>8,804,486</b>	<b>147,926,931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156,731,377</b>	<b>-</b>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Contratos de derivados financieros (continuación)**

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

Clasificados por contraparte:

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

**14 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**15 Inversiones en sociedades**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Inversiones en sociedades (continuación)**

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

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

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

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

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

**16 Activos intangibles**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Activos intangibles (continuación)**

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**18 Arrendamientos**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Arrendamientos (continuación)**

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

*i. Activos por derecho de uso*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Otros activos**

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

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

**20 Pasivos financieros**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 20 Pasivos financieros (continuación)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 20 Pasivos financieros (continuación)

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

## 21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Otras cuentas por pagar**

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

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

**24 Acumulaciones y otras obligaciones**

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

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

**25 Impuestos sobre la renta**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

**26 Categoría de instrumentos financieros**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 26 Categoría de instrumentos financieros

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

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

## 27 Patrimonio

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 27 Patrimonio (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**28 Ingresos por comisiones**

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

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

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

**29 Ingresos (gastos) financieros**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 30 Resultados por líneas de negocios

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

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado				Total		
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste			Otros	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida
<b>31 de diciembre de 2019</b>														
A valor razonable	-	1,594,543,818	(1,167,339,258)	968,382,957	(587,011,141)	-	-	770,930,632	(688,135)	-	-	-	-	1,578,818,873
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	380,889,284	(564,746,838)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(183,857,554)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	241,294,088	-	-	-	-	-	241,294,088
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(402,252,543)	-	-	-	-	(402,252,543)
Comisiones por operaciones bursátiles	7,940,466	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,940,466
Comisiones por operaciones extrabursátiles	1,840,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,840,084
Gastos por comisiones y servicios	(32,460,420)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,022,045)	-	(35,482,465)
Otras comisiones	(1,239,409)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,239,409)
<b>Total</b>	<b>(23,919,279)</b>	<b>1,975,433,102</b>	<b>(1,732,086,096)</b>	<b>968,382,957</b>	<b>(587,011,141)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,012,224,720</b>	<b>(402,940,678)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,022,045)</b>	<b>-</b>	<b>1,207,061,540</b>
<b>31 de diciembre de 2018</b>														
A valor razonable	-	1,328,576,216	(2,432,101,117)	1,274,028,168	(282,159,947)	-	-	908,471,841	(5,623,272)	-	-	-	-	791,191,889
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	573,231,264	(419,058,366)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,172,898
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	58,918,562	-	-	-	-	-	58,918,562
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(352,886,481)	-	-	-	-	(352,886,481)
Gastos por comisiones y servicios	(27,445,486)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,445,486)
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,849,301	-	3,849,301
<b>Total</b>	<b>(27,445,486)</b>	<b>1,901,807,480</b>	<b>(2,851,159,483)</b>	<b>1,274,028,168</b>	<b>(282,159,947)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>967,390,403</b>	<b>(358,509,753)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,849,301</b>	<b>-</b>	<b>627,800,683</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**31 Gastos de administración y comercialización**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**32 Compromisos**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

El puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

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

*Encargos de confianza*

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

*Otras cuentas de orden*

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**34 Hechos posteriores al cierre**

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

---

**Marta Betances**  
Gerente General

---

**Melvis Mejía**  
Contralora

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

(Continúa)

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

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

(Continú)

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

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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
DO801560125	FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIA GAM-UNITED CAPITAL	72,480	76,394,339	77,440,095	1,045,756	DOP	BVRD/OTC	72.5403%
DO801215201	FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIA	7,046	7,964,716	8,042,375	77,659	DOP	BVRD/OTC	7.5728%
DO8013300124	FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIA GAM	10,863	18,149,107	18,818,539	669,432	DOP	BVRD/OTC	17.2501%
ND	COUTAS FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTA VALORES	138	1,614,830	1,860,600	245,769	DOP	BVRD/OTC	1.5354%
ND	FONDO ABIERTO DE INVERSION DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	24	315,588	335,100	22,512	DOP	BVRD/OTC	0.3972%
ND	INME FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	25	27,833	28,027	194	DOP	BVRD/OTC	0.0352%
ND	FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	11	16,187	16,313	126	DOP	BVRD/OTC	0.0154%
ND	FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	10	10,235	10,307	72	USD	BVRD/OTC	0.0097%
ND	THE HOME DEPOT INC ACCION	127,781	130,000	129,979	(21)	USD	BVRD/OTC	0.1236%
US4370761029	THE HOME DEPOT INC ACCION	180	34,478	34,941	463	USD	BVRD/OTC	0.0328%
DO8013300123	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II	500	830,746	851,716	20,970	USD	BVRD/OTC	0.5902%
Total		219,047	105,174,938	107,347,692	2,172,754			100%

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO0012601327	ALPHA SOCIEDAD DE VALORES	15,000,000		14,892,446	(107,554)	DOP	BVRD/OTC	3.5748%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	40,000		41,402	(402)	DOP	BVRD/OTC	0.00953%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	89,920,000		89,966,388	(529,049)	DOP	BVRD/OTC	21.42604%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,000,000		15,013,307	(750)	DOP	BVRD/OTC	3.5748%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000		168,397	(1,410)	DOP	BVRD/OTC	0.03837%
DO1002216226	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	400,000		408,879	(1,121)	DOP	BVRD/OTC	0.09531%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	270,000		278,407	(767)	DOP	BVRD/OTC	0.06434%
DO1002248923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000		30,007	(7)	DOP	BVRD/OTC	0.00477%
DO0002500125	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA. BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES	1,000,000		1,050,262	(1,234)	DOP	BVRD/OTC	0.23828%
DO0002500224	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA. BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES	2,000,000		2,100,534	0	DOP	BVRD/OTC	0.47656%
DO0004601628	BANCO INTERBANK CARIBE INTERNACIONAL, S. A.	80,000		80,034	0	DOP	BVRD/OTC	0.00715%
DO0015200223	CONSORCIO REMAX S. A.	12,323,210		12,342,220	0	DOP	BVRD/OTC	2.9124%
DO0009308118	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	39,700		39,713	0	DOP	BVRD/OTC	0.00446%
DO0009308415	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	93,539		93,538	(1)	DOP	BVRD/OTC	0.02300%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000		520,093	(1,145)	DOP	BVRD/OTC	0.11914%
DO1005235112	MINISTERIO DE HACIENDA	117,200,000		123,836,664	(4,179)	DOP	BVRD/OTC	27.92628%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	38,500,000		44,581,401	(8,465)	DOP	BVRD/OTC	9.1754%
DO1005252601	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000	130,760,040	0	0	DOP	BVRD/OTC	23.8738%
DO0006802220	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	40,278		40,278	0	DOP	BVRD/OTC	0.00680%
DO0006802428	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	15,000		14,997	118	DOP	BVRD/OTC	0.00357%
DO0006803327	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,317,780		1,317,085	73	DOP	BVRD/OTC	0.31400%
US03474PAL76	ANTERO RESOURCES FINANCE CORP	2,000,000		1,901,140	8,805	USD	BVRD/OTC	0.47656%
DO0013001220	CONSORCIO REMAX S. A.	23,500		23,500	(40)	USD	BVRD/OTC	0.00515%
DO0014300017	DOMINICAN POWER PARTNERS	5,000		5,419	(51)	USD	BVRD/OTC	0.00118%
DO0014300016	DOMINICAN POWER PARTNERS	11,973		13,978	(20)	USD	BVRD/OTC	0.00255%
DO0014300014	DOMINICAN POWER PARTNERS	46,327		50,214	(4)	USD	BVRD/OTC	0.01104%
DO0014300013	DOMINICAN POWER PARTNERS	40		43	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00001%
DO0014301314	DOMINICAN POWER PARTNERS	19,841		21,517	(57)	USD	BVRD/OTC	0.00473%
DO0014301413	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,581		1,581	0	USD	BVRD/OTC	0.00038%
DO0014301611	DOMINICAN POWER PARTNERS	100,000		108,449	0	USD	BVRD/OTC	0.03383%
DO0014302015	DOMINICAN POWER PARTNERS	51		55	(1)	USD	BVRD/OTC	0.00001%
DO0014302619	DOMINICAN POWER PARTNERS	106,800		116,011	(2,075)	USD	BVRD/OTC	0.02545%
DO0014303013	DOMINICAN POWER PARTNERS	6,292		6,835	(22)	USD	BVRD/OTC	0.00150%
DO0014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	213,851		232,395	(6)	USD	BVRD/OTC	0.05066%
DO0014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS	3,492		3,884	(6)	USD	BVRD/OTC	0.00111%
DO0014304813	DOMINICAN POWER PARTNERS	3,780		4,018	(12)	USD	BVRD/OTC	0.00090%
DO0014305117	DOMINICAN POWER PARTNERS	180		192	(6)	USD	BVRD/OTC	0.00044%
DO0014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	8,397		8,973	(23)	USD	BVRD/OTC	0.00200%
DO0009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	66,511		66,536	0	USD	BVRD/OTC	0.01585%
DO0009304216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	4,800		4,802	0	USD	BVRD/OTC	0.00117%
DO0009306013	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	215		215	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00035%
DO0009306010	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	1,000		1,000	0	USD	BVRD/OTC	0.00034%
DO0009306016	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	1		1	0	USD	BVRD/OTC	0.00000%
USP5179EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000		3,608	(105)	USD	BVRD/OTC	0.00071%
USP5179ECS15	MINISTERIO DE HACIENDA	253,000		253,018	0	USD	BVRD/OTC	0.05528%
DO1005230718	MINISTERIO DE HACIENDA	5,200,000		5,198,727	0	USD	BVRD/OTC	1.33905%
DO1005244425	MINISTERIO DE HACIENDA	21,000		310,350	(13,090)	USD	BVRD/OTC	0.66666%
USP5179EAY14	MINISTERIO DE HACIENDA	578,000	708,955	0	0	USD	BVRD/OTC	0.13581%
USP7921BAAG3	PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	3,850,000		4,006,041	(19,605)	USD	BVRD/OTC	0.91737%
USP4401BAA28	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LIMITED	1,425,000		1,581,209	(9,970)	USD	BVRD/OTC	0.33955%
USF128105K51	US TREASURY	40,000		40,038	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00953%
DO0014000214	EDEESTE	11,712,836		11,712,836	0	USD	BVRD/OTC	2.78092%
Total		419,076,319	131,468,994	332,431,283	(84,180)			100%

2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	80,000	0	80,041	909	DOP	BVRD/OTC	0.0121%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	120,000	0	124,205	133	DOP	BVRD/OTC	0.0181%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	12,410,000	0	12,416,402	6,124	DOP	BVRD/OTC	1.8757%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,140,000	0	3,141,620	45,721	DOP	BVRD/OTC	0.4746%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	48,200,000	0	48,242,423	35,928	DOP	BVRD/OTC	7.2851%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,920,000	0	3,076,899	75,324	DOP	BVRD/OTC	0.4413%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	38,610,000	0	38,967,583	85,837	DOP	BVRD/OTC	5.8357%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,730,000	0	7,801,591	19,999	DOP	BVRD/OTC	1.1683%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	55,010,000	0	55,519,470	142,318	DOP	BVRD/OTC	8.3144%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,850,000	0	2,876,395	7,373	DOP	BVRD/OTC	0.4388%
DO1002218222	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	64,560,000	0	66,319,714	577,865	DOP	BVRD/OTC	9.7578%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,230,000	0	3,403,556	101,039	DOP	BVRD/OTC	0.4882%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	5,000,000	0	5,200,929	(22,331)	DOP	BVRD/OTC	0.7557%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	3,600,000	0	3,744,669	(24,688)	DOP	BVRD/OTC	0.5441%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	9,000,000	0	9,361,672	(61,719)	DOP	BVRD/OTC	1.3603%
DO1005235914	MINISTERIO DE HACIENDA	4,500,000	0	4,676,895	44,627	DOP	BVRD/OTC	0.6801%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	26,900,000	0	27,880,998	(177,582)	DOP	BVRD/OTC	4.0258%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	19,400,000	0	20,179,603	(243,029)	DOP	BVRD/OTC	2.9322%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	54,000,000	0	56,170,030	(130,304)	DOP	BVRD/OTC	8.1618%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	19,900,000	0	20,699,696	(1,002)	DOP	BVRD/OTC	3.0078%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	16,000,000	0	16,642,972	6,675	DOP	BVRD/OTC	2.4183%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	18,300,000	0	19,035,389	(136,745)	DOP	BVRD/OTC	3.7659%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	5,400,000	0	5,617,003	(37,989)	DOP	BVRD/OTC	0.8152%
USP5179EBCD78	MINISTERIO DE HACIENDA	47,400,000	0	47,965,233	(2,525,232)	DOP	BVRD/OTC	7.1642%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000	0	2,495,464	20,509	DOP	BVRD/OTC	0.3627%
USP5179EBCD78	MINISTERIO DE HACIENDA	61,250,000	0	61,980,377	178,310	DOP	BVRD/OTC	9.2576%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000	0	1,559,665	5,608	DOP	BVRD/OTC	0.2367%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	127,300,000	0	132,415,444	(9,681,577)	DOP	BVRD/OTC	19.2486%
DO0006802220	PARALLAX VALORES	34,101		34,095	447	DOP	BVRD/OTC	0.0052%
DO0006803327	PARALLAX VALORES	53,644		53,616	113	DOP	BVRD/OTC	0.0080%
DO0006803327	PARALLAX VALORES	53,770		53,742	399	DOP	BVRD/OTC	0.0080%
DO0006802220	PARALLAX VALORES	65,614		65,602	479	DOP	BVRD/OTC	0.0099%
DO0006803327	PARALLAX VALORES	176,806		176,713	1,788	DOP	BVRD/OTC	0.0267%
DO0009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	600		600	0	USD	BVRD/OTC	0.0001%
USP5179EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	254,000		305,486	7,967	USD	BVRD/OTC	0.0384%
USP5179EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	254,000		305,486	7,967	USD	BVRD/OTC	0.0384%
DO1005244325	MINISTERIO DE HACIENDA	21,000		23,193	87	USD	BVRD/OTC	0.0032%
Total		661,621,535	0	6				

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

4. Contratos de venta spot  
a) Títulos valores de deuda

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

b) 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
Total	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
Total	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
Total	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
Total	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
MH BO0332		01/11/2018	28-01-2019	46,100,000	49,059,408	49,418,151	358,743	DOP	BVRD/OTC
Total				46,100,000	49,059,408	49,418,151	358,743		

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

d) Divisas implícitas

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

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

6. Contratos de venta forward

a) Títulos valores de deuda

Contratos de venta		Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
MH BO0227		28/12/2018	28/02/2019	900,000	935,924	935,742	2,181	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		22/10/2018	08/04/2019	8,700,000	9,608,818	9,326,202	282,616	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		21/12/2018	18/01/2019	9,500,000	10,135,848	10,185,784	551,862	DOP	BVRD/OTC

MH BO0332		28/12/2018	28/02/2019	30,100,000	34,298,318	32,266,515	2,031,803	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	06/02/2019	84,800,000	111,858,041	90,889,276	20,968,766	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	05/02/2019	94,300,000	124,464,967	101,087,455	23,377,512	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	06/02/2019	97,500,000	128,685,913	104,517,822	24,168,130	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	07/02/2019	98,300,000	129,735,160	105,375,364	24,359,797	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	05/02/2019	103,900,000	137,135,844	111,378,436	25,757,407	DOP	BVRD/OTC
MH BO0332		19/12/2018	07/02/2019	104,600,000	138,049,825	112,128,821	25,921,004	DOP	BVRD/OTC
MH BO0729		28/12/2018	28/02/2019	2,500,000	2,753,840	2,804,770	149,070	DOP	BVRD/OTC
PARVAL BO1008		27/11/2018	01/02/2019	41,859	41,119	41,844	(726)	DOP	BVRD/OTC
MH BO0521		27/12/2018	03/01/2019	681,000	717,204	699,047	18,157	USD	BVRD/OTC
Total				635,622,869	828,818,617	681,233,037	147,585,580		

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

7. Contratos de compra de futuros

a) Títulos Vvalores de deuda cuenta 6.1.5

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

8. Contratos de venta de futuros

a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

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

d) Oro cuenta 6.1.4

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de participación
N/A	EDEESTE	618,117,720		618,117,720	0	DOP	41.21%
N/A	CERTIFICADO DE DEPOSITO	863,142,001		863,142,001	0	DOP	37.53%
N/A	CERTIFICADO DE DEPOSITO	18,500,000		18,500,000	0	USD	1.23%
<b>Total</b>		<b>1,499,759,721</b>	<b>0</b>	<b>1,499,759,721</b>	<b>0</b>		<b>100.00%</b>

10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos valores de deuda

Código ISIN	Título valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	11,470,000		11,558,823	(115,857)	DOP	BVRD/OTC	0.42%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	289,000,000		316,926,100	(11,955,955)	DOP	BVRD/OTC	10.66%
DO1005204115	MINISTERIO DE HACIENDA	50,000,000		50,076,297	(80,003)	DOP	BVRD/OTC	1.84%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	92,400,000		97,584,327	(652,801)	DOP	BVRD/OTC	3.41%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	173,200,000		180,458,434	(835,139)	DOP	BVRD/OTC	6.39%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	47,200,000		48,529,197	(510,696)	DOP	BVRD/OTC	1.74%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	124,700,000		129,333,328	(1,452,664)	DOP	BVRD/OTC	4.69%
DO1005205517	MINISTERIO DE HACIENDA	728,800,000		756,123,890	(28,100,656)	DOP	BVRD/OTC	38.89%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	125,600,000		127,454,286	(398,804)	DOP	BVRD/OTC	4.63%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	917,900,000		983,967,919	(2,342,783)	DOP	BVRD/OTC	33.87%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	121,700,000		137,856,381	(188,362)	DOP	BVRD/OTC	4.49%
DO1005252429	MINISTERIO DE HACIENDA	13,900,000		15,703,164	(502,847)	DOP	BVRD/OTC	0.51%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	1,937,000		1,988,331	(121,063)	USD	BVRD/OTC	0.07%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	3,200,000		3,679,150	(239,906)	USD	BVRD/OTC	0.12%
USP3579EAY34	MINISTERIO DE HACIENDA	9,100,000		9,581,317	(317,517)	USD	BVRD/OTC	0.34%
<b>Total</b>		<b>2,710,107,000</b>		<b>2,870,820,944</b>	<b>(40,670,876)</b>			<b>100.00%</b>

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

b) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de Participación
DO1005251025	MINISTERIO DE HACIENDA	150,500,000	251,196,622	0	0	DOP	BVRD/OTC	100.00%
<b>Total</b>		<b>150,500,000</b>	<b>251,196,622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>100.00%</b>

b) Acciones

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

c) Inversiones en otras obligaciones

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

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

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

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2019

Tipos de clientes	Cantidad de clientes	Cantidad de clientes mandantes		Cantidad de valores nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		Activos	Inactivos			
PERSONAS FÍSICAS-DOP	255	255	-	179,511,695	29,835,162	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	178	178	-	7,662,980	420,774	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	20	20	-	46,230,228	35,399,286	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	8	8	-	1,258,122	207,498	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	18	18	-	654,541,131	332,493,983	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	6	6	-	3,356,285	55,130	USD
<b>Total DOP</b>	<b>293</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>880,283,054</b>	<b>397,728,431</b>	
<b>Total USD</b>	<b>192</b>	<b>192</b>	<b>-</b>	<b>12,277,387</b>	<b>683,402</b>	

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

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

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM. LE0123	13/11/2019	11/02/2020	64,500,000	65,663,235	66,212,714	(549,489)	DOP	BVRD/OTC
Total			64,500,000	65,663,235	66,212,714	(549,489)		

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

8. Contratos de venta de futuros

a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

Contratos de venta	Fecha de pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND							

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

9. Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de Participación
NA	BANCO SANTA CRUZ	393,354,313	0	393,354,313	0	DOP	34.831%
NA	BANCO LAPSE	200,000,000	0	200,000,000	0	DOP	11.740%
NA	BANCO CARIBE	200,000,000	0	200,000,000	0	DOP	11.740%
NA	SCOTIABANK	710,000,000	0	710,000,000	0	DOP	41.677%
Total		1,703,354,313	0	1,703,354,313	0		100.00%

10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos valores de deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	238,950,000	0	238,073,270	(594,590)	DOP	BVRD/OTC	14.78%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	31,800,000	0	31,827,989	(266,466)	DOP	BVRD/OTC	1.97%
DO1002248923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	633,150,000	0	633,372,365	(2,557,841)	DOP	BVRD/OTC	39.17%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	364,440,000	0	366,888,089	(3,263,217)	DOP	BVRD/OTC	16.38%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,100,000	0	1,128,457	(24,840)	DOP	BVRD/OTC	0.07%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	208,700,000	0	212,200,574	(14,799)	DOP	BVRD/OTC	13.97%
DO1005234329	MINISTERIO DE HACIENDA	65,700,000	0	68,340,203	(899,504)	DOP	BVRD/OTC	4.06%
DO1005234719	MINISTERIO DE HACIENDA	15,800,000	0	16,148,850	(132,748)	DOP	BVRD/OTC	0.97%
DO1005235013	MINISTERIO DE HACIENDA	3,300,000	0	3,482,527	(98,365)	DOP	BVRD/OTC	0.33%
DO1005235017	MINISTERIO DE HACIENDA	50,000,000	0	53,832,713	(18,195)	DOP	BVRD/OTC	3.08%
DO1005235914	MINISTERIO DE HACIENDA	19,300,000	0	20,375,646	(4,932)	DOP	BVRD/OTC	1.21%
DO1005234635	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000	0	2,313,338	(94,650)	DOP	BVRD/OTC	0.13%
USP9379B8299	MINISTERIO DE HACIENDA	60,550,000	0	60,614,789	(10,516)	DOP	BVRD/OTC	3.75%
DO1005237118	MINISTERIO DE HACIENDA	18,400,000	0	18,395,495	0	USD	BVRD/OTC	1.14%
Total		1,616,390,000	0	1,629,864,364	(7,390,690)			100.00%

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

b) Títulos valores de deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	denominación	Centralizado de	Participación
DO1005251025	MINISTERIO DE HACIENDA	150,500,000	243,400,815	0	0	DOP	BVRD/OTC	100.00%
Total		150,500,000	243,400,815	0	0			100.00%

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND
Total	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND	ND

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

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
DOB013300124	FONDO CERRADO GAM CAPITAL	10,863	15,226,882	16,946,838	1,719,975	DOP	BVRD/OTC	17.6199%
DOB012152021	FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA	1,869	1,870,576	2,007,696	137,121	DOP	BVRD/OTC	2.1644%
DOB015600125	FONDO DE INVERSION CERRADO ABIERTO RENTA FIJA GAM-UNITED CAPITAL	65,955	66,146,550	67,188,979	1,042,429	DOP	BVRD/OTC	76.5420%
N/D	COUTAS FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTA VALORES	138	1,614,820	1,727,344	112,424	DOP	BVRD/OTC	1.8686%
N/D	FONDO ABIERTO DE INVERSION DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	87	1,152,755	1,274,949	121,394	DOP	BVRD/OTC	1.3333%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	202	211,818	213,306	1,388	DOP	BVRD/OTC	0.2451%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	187	195,253	195,702	449	USD	BVRD/OTC	0.2259%
<b>Total</b>		<b>79,311</b>	<b>86,418,634</b>	<b>89,653,713</b>	<b>3,135,080</b>			<b>100%</b>

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000		10,091,506	(33,593)	DOP	BVRD/OTC	0.011889
DO1002217227	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000,000		10,077,440	62,330	DOP	BVRD/OTC	0.011889
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000		30,685	(365)	DOP	BVRD/OTC	0.000036
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	80,000		80,187	(2,300)	DOP	BVRD/OTC	0.000095
DO2015000311	BANCO DE AHORRO Y CREDITO CONFISA, S.A.	548,000		548,191	191	DOP	BVRD/OTC	0.000052
DO2005500125	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.	1,000,000		1,094,697	92,197	DOP	BVRD/OTC	0.001189
DO2005500224	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.	2,000,000		2,189,394	189,394	DOP	BVRD/OTC	0.002378
DO2013000529	CONSORCIO REMIX, S. A.	26,000		25,991	(144)	DOP	BVRD/OTC	0.000031
DO2009305114	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	172,584		172,540	(6,847)	DOP	BVRD/OTC	0.000035
DO2009305213	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	240,000		240,078	(15,483)	DOP	BVRD/OTC	0.000283
DO2009305312	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	105,000		105,034	16	DOP	BVRD/OTC	0.000125
DO2009306112	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	162,882		162,722	(4,480)	DOP	BVRD/OTC	0.000193
DO2009306815	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	18,748		18,755	7	DOP	BVRD/OTC	0.000022
DO2009307011	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	10,000		10,004	4	DOP	BVRD/OTC	0.000012
DO2009307110	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	160,725		160,778	(2,350)	DOP	BVRD/OTC	0.000191
DO2009307516	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	8,000		8,002	2	DOP	BVRD/OTC	0.000010
DO2009307615	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	819,898		819,898	(63,432)	DOP	BVRD/OTC	0.000975
DO2009308514	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	95,000		95,023	(2,876)	DOP	BVRD/OTC	0.000113
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	15,900,000		16,792,108	892,108	DOP	BVRD/OTC	0.018904
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	66,200,000		68,974,298	108,067	DOP	BVRD/OTC	0.078707
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	301,032		301,032	(23,098)	DOP	BVRD/OTC	0.000357
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	160,000,000		164,505,754	(3,596,570)	DOP	BVRD/OTC	0.190228
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	27,500,000		28,521,785	(814,735)	DOP	BVRD/OTC	0.032695
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	66,400,000		68,889,443	(254,669)	DOP	BVRD/OTC	0.078945
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	366,500,000		392,879,663	(613,187)	DOP	BVRD/OTC	0.435741
DO1005206258	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000		335,927	(3,365)	DOP	BVRD/OTC	0.000357
DO1005206401	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000		132,188,841	0	DOP	BVRD/OTC	0.118892
DO2009101513	MOTOR CREDITO BANCO DE AHORROS Y CREDITO, S. A.	5,000		4,998	0	DOP	BVRD/OTC	0.000066
DO2008023428	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	15,000		14,999	149	DOP	BVRD/OTC	0.000018
DO200802527	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	20,000		19,993	(4)	DOP	BVRD/OTC	0.000024
DO200802626	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,250,000		1,249,566	(87)	DOP	BVRD/OTC	0.001486
DO200803228	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,176,332		1,175,800	(532)	DOP	BVRD/OTC	0.001399
DO200803327	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,600,000		1,599,277	(131)	DOP	BVRD/OTC	0.001902
DO200803426	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,580,020		1,579,306	(18)	DOP	BVRD/OTC	0.001879
DO200803525	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,376,000		1,375,378	(622)	DOP	BVRD/OTC	0.001636
DO200803624	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,600,000		1,599,277	(723)	DOP	BVRD/OTC	0.001902
DO200803723	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,900,000		1,899,902	(98)	DOP	BVRD/OTC	0.002259
DO200904510	CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA-MACAO (CEPAO), S. A.	10,250		10,253	3	USD	BVRD/OTC	0.000012
DO2014300514	DOMINICAN POWER PARTNERS	73,883		79,615	5,632	USD	BVRD/OTC	0.000088
DO2014300613	DOMINICAN POWER PARTNERS	40		43	2	USD	BVRD/OTC	0.000000
DO2014301314	DOMINICAN POWER PARTNERS	14,990		16,136	502	USD	BVRD/OTC	0.000018
DO2014301413	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,381		1,703	122	USD	BVRD/OTC	0.000002
DO2014301611	DOMINICAN POWER PARTNERS	100,000		107,718	7,718	USD	BVRD/OTC	0.000119
DO2014302015	DOMINICAN POWER PARTNERS	51		55	(0)	USD	BVRD/OTC	0.000000
DO2014302615	DOMINICAN POWER PARTNERS	104,800		112,862	(1,462)	USD	BVRD/OTC	0.000125
DO2014303013	DOMINICAN POWER PARTNERS	6,392		6,759	367	USD	BVRD/OTC	0.000007
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	14,254		15,381	1,125	USD	BVRD/OTC	0.000017
DO2014303518	DOMINICAN POWER PARTNERS	9,033		9,747	714	USD	BVRD/OTC	0.000011
DO2014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS	39,000		41,442	2,163	USD	BVRD/OTC	0.000046
DO2014304219	DOMINICAN POWER PARTNERS	20,000		21,252	1,109	USD	BVRD/OTC	0.000024
DO2014304318	DOMINICAN POWER PARTNERS	10,626		10,654	628	USD	BVRD/OTC	0.000012
DO2014304615	DOMINICAN POWER PARTNERS	13,378		14,216	838	USD	BVRD/OTC	0.000016
DO2014304714	DOMINICAN POWER PARTNERS	10,626		10,626	555	USD	BVRD/OTC	0.000012
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,807		1,910	64	USD	BVRD/OTC	0.000002
DO2009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	5,989		5,991	2	USD	BVRD/OTC	0.000007
DO2009304315	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	2,500		2,500	(108)	USD	BVRD/OTC	0.000003
DO2009304414	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	6,096		6,097	(218)	USD	BVRD/OTC	0.000007
DO2009304729	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	11,119		11,121	113	USD	BVRD/OTC	0.000013
DO2009304828	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	226		226	(0)	USD	BVRD/OTC	0.000000
DO2009358014	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	13,527		13,528	(387)	USD	BVRD/OTC	0.000016
DO2009359913	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	430		430	(4)	USD	BVRD/OTC	0.000001
DO2009360416	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	2,133		2,133	21	USD	BVRD/OTC	0.000003
USP3579E4H01	MINISTERIO DE HACIENDA	705,000		723,683	(20,093)	USD	BVRD/OTC	0.000838
DO1005244535	MINISTERIO DE HACIENDA	258,000		285,401	(765)	USD	BVRD/OTC	0.000304
USP3579E4G28	MINISTERIO DE HACIENDA	37,000		42,828	833	USD	BVRD/OTC	0.000044
USP3579E4Y34	MINISTERIO DE HACIENDA	528,000		712,613	0	USD	BVRD/OTC	0.000628
<b>Total</b>		<b>841,096,267</b>		<b>132,901,454</b>	<b>779,283,962</b>			<b>(4,095,660)</b>

2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000		70,164	516	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	350,000		354,395	1,982	DOP	BVRD/OTC	0.000129
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	390,000		390,912	1,764	DOP	BVRD/OTC	0.000143
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	170,000		170,398	69	DOP	BVRD/OTC	0.000062
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	180,000		180,421	115	DOP	BVRD/OTC	0.000066
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	580,000		581,356	1,902	DOP	BVRD/OTC	0.000213
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	190,000		190,444	473	DOP	BVRD/OTC	0.000079
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000		20,744	263	DOP	BVRD/OTC	0.000007
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	50,000		50,628	613	DOP	BVRD/OTC	0.000018
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000		20,251	188	DOP	BVRD/OTC	0.000007
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000		20,251	570	DOP	BVRD/OTC	0.000007
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	90,000		91,130	(304)	DOP	BVRD/OTC	0.000033
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	560,000		566,570	(6,577)	DOP	BVRD/OTC	0.000206
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000		70,164	(374)	DOP	BVRD/OTC	0.000026
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000		10,023	(61)	DOP	BVRD/OTC	0.000004
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,940,000		1,957,752	7,006	DOP	BVRD/OTC	0.000713
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,880,000		4,795,598	12,231	DOP	BVRD/OTC	0.001793
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	36,860,000		37,197,292	133,123	DOP	BVRD/OTC	0.013545

Código ISIN	Acciones	No. de acciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores	Porcentaje de participación
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	121,590,000		119,487,048	(1,488,252)	DOP	BVRD/OTC	0.044680
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	27,010,000		27,349,188	(413,766)	DOP	BVRD/OTC	0.009925
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	170,000		176,324	(1,794)	DOP	BVRD/OTC	0.000062
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,380,000		4,412,669	44,708	DOP		

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

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2018

Tipos de clientes	Cantidad de clientes	Cantidad de clientes mandantes		Cantidad de títulos	Cantidad de valor nominal	Frutos devengados	Moneda de denominación
		Activos	Inactivos				
PERSONAS FÍSICAS-DOP	276	276	-	146,570,322	1,264,611,912	31,044,239	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	182	182	-	8,679,859	23,639,708	421,251	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	19	19	-	270,798,777	8,047,329,066	340,009,383	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	6	6	-	3,098,986	3,832,081	32,179	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	24	24	-	13,743,078	4,372,755,056	160,550,281	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	8	8	-	1,400,301	14,266,422	206,358	USD
<b>Total DOP</b>	<b>319</b>	<b>319</b>	<b>-</b>	<b>431,112,177</b>	<b>13,684,696,034</b>	<b>531,603,903</b>	
<b>Total USD</b>	<b>196</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>13,179,146</b>	<b>41,738,211</b>	<b>659,788</b>	
NOTA: La tasa de cambio utilizada para los encargos de confianza en USD fue 50.2.							
<b>Total en reporte encargos de confianza DOP</b>				<b>431,112,177</b>	<b>13,684,696,034</b>	<b>531,603,903</b>	
<b>Total en reporte encargos de confianza USD</b>				<b>13,179,146</b>	<b>2,095,258,192</b>	<b>33,121,424</b>	



MIEMBRO DE LA BVRD

# 2019 MEMORIA ANUAL

[unitedcapitaldr.com](http://unitedcapitaldr.com) | [info@unitedcapitaldr.com](mailto:info@unitedcapitaldr.com) | 809.807.2000

